

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

Výročná správa
31 December 2021



Vážené dámy a páni,
milí členovia ekosystému NOVIS,,

je nám potešením vydať Výročnú správu spoločnosti **NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poistovňa a.s.** (ďalej len "Spoločnosť" alebo "NOVIS") pre rok 2021. Pozostáva z individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky a tohto úvodu.

1. Výsledky za rok 2021

Napriek pretrvávajúcim obmedzeniam v dôsledku pandémie COVID-19, negatívnej publicite spôsobenej zverejnením regulačných rozhodnutí a skutočnosti, že NOVIS aktívne predáva nové poisťky na piatich trhoch, obrat (hrubý príjem z poisťného) prekonal úroveň pred pandemiou a dosiahol výšku 56,6 milión EUR (poznámka 2.3.1.), čo v porovnaní s predchádzajúcim rokom predstavuje nárast o viac ako 18 %. Ziskovosť v roku 2021 bola negatívne ovplyvnená nižším nárastom aktív z poisťných zmlúv v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami (poznámka 2.1.6. a 2.3.5.), ako aj zvýšenými plneniami z poisťných udalostí (poznámka 2.4.2.) a prispela k poklesu vlastného imania na úroveň na 34,2 miliónov EUR (poznámka 2.2.1.). Konkrétne podrobnosti nájdete v našom „Výkaze o finančnej situácii“, „ Výkaze ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát “ a súvisiacich poznámkach.

2. Navrhnuté rozdelenie výsledku za účtovné obdobie

Strata za rok 2021 vykázaná Spoločnosťou v súlade s IFRS v znení prijatom Európskou úniou predstavuje 1 163 tisíc EUR. Predstavenstvo a dozorná rada navrhli previesť celú výšku straty na účet neuhradených strát minulých období. Tento návrh bol predložený na schválenie riadnemu valnému zhromaždeniu spoločnosti dňa 30.6.2022.

3. S&P Global Rating: NOVIS rated BB-/Stable

Počas leta 2021 NOVIS inicioval ratingový proces od S&P Global Ratings, ktorý bol ukončený zverejnením správy 27. októbra 2021. NOVIS získal od emitenta S&P úverový rating BB- so stabilným výhľadom.

Dňa 8. februára 2022 potvrdila S&P Global Ratings svoj dlhodobý úverový rating emitenta BB- so stabilným výhľadom. Uskutočnila tak po vyhodnotení dvoch rozhodnutí vydaných Národnou bankou Slovenska zo 14. januára 2022 a 27. januára 2022 – prvé stanovovalo určitú minimálnu úroveň technickej rezervy na rok 2022, druhý odvolávajúci dočasné obmedzenia uvalené na Novis v novembri 2020 z dôvodu pôvodných obáv o regulačnú solventnosť spoločnosti (Poznámka 3.4.4.).

4. Regulačný režim "Solventnosť II"

Na základe vyššie uvedeného rozhodnutia Národnej banky Slovenska zo dňa 14. januára a pri použití stanovenej minimálnej úrovne technických rezerv, pomer solventnosti kapitálovej požiadavky (SCR ratio) zodpovedá úrovni 102% a minimálna kapitálová požiadavka (MCR ratio) 366% k 31. decembru 2021. Znamená to, že NOVIS držal dostatok vlastného kapitálu pre rozsah a typ svojej činnosti aj po tom, čo nemohol ťažiť z hodnoty svojho portfólia z dôvodu vopred nastavenej úrovne technických rezerv. Spoločnosť tak v plnej miere splnila kapitálové požiadavky kladené poisťnými predpismi EÚ.

5. Solvency dlhopis vydaný spoločnosťou NOVIS

NOVIS vydal v júni 2021 konvertibilné dlhopisy, ktoré majú charakter podriadeného dlhu a v súlade s pravidlami Solventnosti II spĺňajú kritériá vlastných zdrojov, tzv. Tier 2 kapitál, platné pre krytie kapitálovej požiadavky na

solventnosť. Počas 3. štvrťroka 2021 NOVIS umiestnil dlhopisy v objeme 5 miliónov EUR a na konci 1. štvrťroka 2022 v dodatočnom objeme 4,9 miliónov EUR, čo viedlo k výraznému posilneniu kapitálovej pozície Spoločnosti.

6. Podpora zo strany konzorcia zaistovní

Na financovanie svojich nových obchodov v rastúcom počte krajín NOVIS v roku 2014 uzavrel zmluvu o tzv. financíng reinsurance s jedným zaistovateľom. Spoločnosti sa podarilo od roku 2017 tento systém rozšíriť na konzorcium zaistovní a naďalej využívať kapacity financovania aj v roku 2021. Okrem financovania od zaistovateľov spoločnosť NOVIS napredovala v spolupráci aj s partnerom poskytujúcim financovanie založené na insurance-linked securities, s cieľom zabezpečiť ešte viac zdrojov na financovanie predaja a posilniť finančnú pozíciu pre svoj budúci rast. Táto forma financovania bola dominantná počas roku 2021 a pokrývala dve tretiny nových potrieb financovania podnikania.

7. Očakávania a následky pandémie COVID-19 a opatrenia regulátora

Rok 2021 bol ovplyvnený nielen pandemiou, ale hlavne negatívnym vplyvom rozhodnutí o predbežných opatreniach uložených národným regulátorom (poznámka 3.4.4.). NOVIS sústredil všetky dostupné zdroje na minimalizáciu týchto negatívnych vplyvov, ochranu svojej finančnej situácie a ekonomického zdravia a podarilo sa mu zväčšiť veľkosť portfólia zmlúv súčasne s výberom výrazne vyšším príjmom z poistného v porovnaní s rokom 2020.

The expected general development during 2022 is in line with the long-term planning of the Company, but still somewhat reduced. Recovery of the count of newly concluded insurance contracts to the pre-pandemic levels is expected in key markets – Italy and Island. Regarding the earned premium, NOVIS expects comparable year-on-year increase as in 2021.

8. Organizačná štruktúra spoločnosti

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

Ústredie Spoločnosti je štruktúrované nasledovne:

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

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

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

V októbri 2017 založil NOVIS 100% dcérsku spoločnosť „Novis Tech, a.s.“, ktorá sa zameriava na zlepšenie a vývoj podporných IT aplikácií, ako aj na ďalší vývoj poistného softvéru „Apollon“. V priebehu roka 2021 sa celkový počet zamestnancov spoločnosti NOVIS pohyboval okolo 110, čo sa očakáva aj v roku 2022.

9. Risk and uncertainties

Poistovacia činnosť spoločnosti NOVIS je neodmysliteľne spojená s rizikami. Ku dňu vydania tejto Výročnej správy nie sú známe žiadne ďalšie významné trhové riziká, ktoré by predstavovali nárast neistoty, ako tie uvedené v Poznámkach v kapitole 3.2. – Riadenie rizík. Rok 2021 je dôkazom, že portfólio zmlúv je stabilné a schopné rasti, aj keď je predaj realizovaný len v rámci 5 trhov. Riziká spojené so skutočnosťou, že NOVIS je mladou a rýchlo rastúcou poisťovňou, sú vyvážené najmä prostredníctvom geografickej diverzifikácie činnosti Spoločnosti, ktorá ešte nabrala na dôležitosť počas pandémie COVID-19. Na druhej strane si Spoločnosť je plne vedomá rizík spojených s otvoreným konaním regulátora (poznámka 3.4.4.)

Členovia predstavenstva by sa chceli poďakovať všetkým klientom spoločnosti NOVIS za ich dôveru, poisťovacím agentom za ich skvelú prácu pri poradenstve a poskytovaní našich služieb klientom, všetkým zamestnancom za ich pôsobivé pracovné zasadenie a, v neposlednom rade, všetkým ostatným členom medzinárodného ekosystému NOVIS, ktorí nás podporujú.

Ďakujeme!



Siegfried Fatzi
Chairman of the Management Board
NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.



Michal Knap
Vice-chairman of the Board of Directors
NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.

Bratislava, 20. októbra 2022



Mazars Slovensko, s.r.o.
SKY PARK OFFICES 1
Bottova 2A
811 09 Bratislava

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

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2021

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

Námestie Ľudovíta Štúra 2

811 02 Bratislava

IČO: 47 251 301

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2021

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.

I. Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

Ukutočnili sme audit účtovnej závierky spoločnosti NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s. („Spoločnosť“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Spoločnosti k 31. decembru 2021, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky. Od Spoločnosti sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočnosti

Upozorňujeme na bod 1.1.3. v poznámkach účtovnej závierky, v ktorom Spoločnosť opisuje podmienky a udalosti, ktoré vyvolali významnú pochybnosť o nepretržitom pokračovaní v činnosti, ako aj o jej plánoch na ich zmiernenie. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Aktíva a záväzky z poistných zmlúv

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

Ako súčasť auditu účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2021, bolo naším cieľom, s využitím nášho interného aktuára, posúdiť aj primeranosť poistno-matematických metód aplikovaných spoločnosťou, súvisiacich s určením súčasnej hodnoty odhadovaných očakávaných peňažných tokov spoločnosti a zistiť, či Spoločnosť je schopná pokryť riziká a budúce záväzky zo svojej činnosti.

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

Kľúčové predpoklady sme prediskutovali s vedením Spoločnosti a s jej aktuármi. Tieto museli byť zo strany Spoločnosti zdôvodnené a následne sme ich overili.

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných 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 jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto účtovnej závierky.

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

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

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

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

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Spoločnosti dňa 30. júna 2021 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30. júna 2021. Celkové nepretržené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 4 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Výbor pre audit Spoločnosti, ktorú sme vydali 29. júna 2022 a jej doplnením vydaným v deň vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

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

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

III. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

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

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2021 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 24. októbra 2022



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



Ing. Barbora Lux MBA
Licencia UDVA č. 993

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

Individuálna účtovná zvierka
zostavená podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou.
31. december 2021



Obsah

A.	Individuálny výkaz o finančnej situácii.....	1
B.	Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát.....	2
C.	Individuálny výkaz peňažných tokov.....	3
D.	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	4
E.	Poznámky k účtovnej závierke.....	5
1.	Všeobecná časť.....	5
1.1.	Všeobecné informácie o účtovnej jednotke.....	5
1.1.1.	Podrobnosti o registrácii spoločnosti.....	5
1.1.2.	Prezentačná mena účtovnej závierky.....	6
1.1.3.	Predpoklad nepretržitého trvania.....	6
1.2.	Významné účtovné metódy.....	7
1.2.1.	Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF).....	7
1.2.2.	Prevod cudzích mien.....	9
1.2.3.	Ocenenie aktíva z poistných zmlúv.....	9
1.2.4.	Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions).....	10
1.2.5.	Klasifikácia finančných aktív a pasív.....	10
2.	VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV.....	12
2.1.	Aktíva.....	12
2.1.1.	Dlhodobý nehmotný majetok.....	12
2.1.2.	Dlhodobý hmotný majetok.....	13
2.1.3.	Investícia v dcérskej spoločnosti.....	14
2.1.4.	Cenné papiere s pevným výnosom.....	14
2.1.5.	Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv.....	17
2.1.6.	Poistné zmluvy.....	23
2.1.7.	Pohľadávky voči zaistovateľom.....	25
2.1.8.	Ostatné pohľadávky.....	25
2.1.9.	Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	26
2.2.	Vlastné imanie a záväzky.....	27
2.2.1.	Vlastné imanie.....	27
2.2.2.	Úvery.....	29
2.2.3.	Ostatné záväzky.....	30
2.2.4.	Poistné rezervy na životné poistenie.....	31
2.2.5.	Poistné rezervy na unit-linked.....	32
2.2.6.	Záväzok voči zaistovateľovi.....	33
2.2.7.	Daňové záväzky.....	33
2.3.	Výnosy.....	37
2.3.1.	Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov.....	37
2.3.2.	Provízie od zaistovateľa.....	37
2.3.3.	Podiel zaistovateľa na poistných plneniach.....	37
2.3.4.	Investičné výnosy.....	38
2.3.5.	Zmena aktíva z poistných zmlúv.....	38
2.4.	Náklady.....	39
2.4.1.	Provízie sprostredkovateľom.....	39
2.4.2.	Poistné plnenia.....	39
2.4.3.	Zmena poistných rezerv na životné poistenie.....	41

2.4.4.	Zmena poisťných rezerv na Unit-linked.....	42
2.4.5.	Zaistné.....	42
2.4.6.	Zmena záväzku voči zaistovateľom	42
2.4.7.	Náklady na investície a financovanie	43
2.4.8.	Prevádzkové náklady.....	44
2.4.9.	Odložený daňový náklad.....	46
2.4.10.	Splatná daň z príjmov.....	46
2.4.11.	Efektívna daň z príjmu.....	47
2.5.	Výkaz peňažných tokov.....	47
3.	ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	48
3.1.	Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín.....	48
3.2.	Riadenie rizík	49
3.2.1.	Riziko stratových poisťných zmlúv.....	49
3.2.2.	Upisovacie riziko.....	49
3.2.3.	Riziko predčasného ukončenia poisťných zmlúv (riziko storna).....	51
3.2.4.	Riziko nezaplatenia poisťného	54
3.2.5.	Riziko nedostatočných poisťných rezerv	54
3.2.6.	Riziko súvisiace s umiestnením aktív.....	54
3.2.7.	Úverové riziko.....	55
3.2.8.	Riziko nesúladu s predpismi.....	56
3.2.9.	Operačné riziko.....	56
3.2.10.	Finančné riziko.....	56
3.3.	Informácie o transakciách spriaznených osôb	58
3.4.	Ostatné povinnosti a podmienené záväzky	59
3.4.1.	Súdne spory	59
3.4.2.	Nájom.....	59
3.4.3.	Neistá daňová pozícia	59
3.4.4.	Súlad s legislatívou	59
3.4.5.	Kategorizácia finančných nástrojov	60
3.5.	Významné udalosti po konci účtovného obdobia.....	61
3.6.	Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií	63
3.7.	Dátum schválenia na zverejnenie	66

A. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCIÍ

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	31. december 2021	31. december 2020
AKTÍVA			
Dlhodobý nehmotný majetok	2.1.1.	609	704
Dlhodobý hmotný majetok	2.1.2.	249	256
Investície v dcérkych spoločnostiach	2.1.3.	1 656	1 656
Cenné papiere s pevným výnosom	2.1.4.	8 028	9 427
Cenné papiere investované v unit-linked fondoch	2.1.5.	73 122	52 785
Poistné zmluvy	2.1.6.	155 210	155 942
Pohľadávka voči zaisťovateľovi	2.1.7.	2 975	4 990
Ostatné pohľadávky	2.1.8.	4 636	4 593
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	2.1.9.	698	1 574
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.1.9.	4 381	2 009
AKTÍVA CELKOM		251 564	233 936
VLASTNÉ IMANIE			
Úvery	2.2.1.	34 184	36 558
Ostatné záväzky	2.2.2.	11 412	7 039
Poistné rezervy na životné poistenie	2.2.3.	9 288	8 948
Poistné rezervy na unit-linked	2.2.4.	18 907	18 111
Záväzok voči zaisťovateľom	2.2.5.	78 332	60 200
Daňové záväzky	2.2.6.	75 524	75 623
	2.2.7.	23 917	27 457
ZÁVÄZKY CELKOM		217 380	197 378
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		251 564	233 936

Poznámky na stranách 5 až 64 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

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

V tisícoch EUR	Bod prílohy	2021	2020
Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľa	2.3.1.	56 605	47 892
Provízie od zaistovateľa	2.3.2.	6 816	12 296
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.	566	492
Investičné výnosy	2.3.4.	5 954	-566
Zmena hodnoty poistných zmlúv	2.3.5.	16 135	48 703
Predaj vyvynutého Software	2.1.1.	0	-137
		86 076	108 680
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-29 803	-37 689
Zaistné	2.4.5.	-25 874	-24 206
Zmena záväzku voči zaistovateľovi	2.4.6.	13 971	6 229
Poistné plnenia	2.4.2.	-16 162	-10 347
Zmena poistných rezerv na životné poistenie	2.4.3.	-544	-2 539
Zmena poistných rezerv na unit-linked	2.4.4.	-18 132	-16 164
Náklady na investície a financovanie	2.4.7.	-2 604	-1 035
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-11 631	-11 649
		-90 779	-97 400
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		-4 703	11 280
Odložený daňový náklad	2.4.9.	3 540	-7 577
Daň z príjmov splatná	2.4.10.	0	0
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		-1 163	3 703
Ostatné súhrnné zisky	2.2.1	-1 211	-663
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK		-2 374	3 040

Poznámky na stranách 5 až 64 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

C. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

V tisícoch EUR	Bod prílohy	2021	2020
Prijaté poistné	2.3.1.	56 587	47 803
Prijaté úroky	2.3.4.	231	160
Čistý výsledok zo zaistenia		-1 625	-11 418
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-29 803	-37 689
Poistné plnenia	2.4.2.	-15 891	-9 869
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-10 961	-11 269
Zaplatené úroky	2.4.7.	-458	-199
Zaplatené dane z príjmu	2.4.10.	0	0
Δ v ostatných pohľadávkach vrátane zaistenia	2.1.8.	1 530	-4 962
Δ ostatných záväzkoch vrátane zaistenia	2.2.3.	14 213	29 472
Δ v aktívach na krytie unit linked poistných rezerv	2.1.5.	-14 862	-4 543
Δ v aktívach na krytie rezerv na životné poistenie	2.1.4.	418	3 660
		-1 672	-5 507
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-2 294	-4 361
Splátky úverov	2.2.2.	3 915	4 058
Kúpa vlastných akcií	2.2.1.	0	0
Navýšenie základného imania	2.2.1.	0	0
Peňažné toky z finančnej činnosti		3 915	4 058
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	2.1.1.	0	188
Nákup dlhodobého hmotného majetku	2.1.2.	-126	-58
Predaj dlhodobého hmotného majetku	2.1.1.	0	-137
Investície do dcérskych spoločností	2.1.3.	0	0
Δ účelovo viazaný peňažný vklad v banke*	2.1.9.	876	-887
Δ v likvidných finančných aktívach		0	2 478
Peňažné toky z investičnej činnosti		751	1 584
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		2 009	729
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia*		4 381	2 009

Poznámky na stranách 5 až 64 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

D. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

<i>v tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	FVOCI Rezerva	Vlastné akcie	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
K 31.12.2019	6 815	1 174	1 363	972	(964)	26 858	36 217
Hospodársky výsledok za 2020	-	-	-	-	-	3 703	3 703
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Oprava chyby v predchádzajúcom účtovnom období		-	-	-	-	(2 700)	(2 700)
Precenenie Aktív	-	-	-	(663)	-	-	(663)
K 31.12.2020	6 815	1 174	1 363	309	(964)	27 861	36 558
Hospodársky výsledok za 2021	-	-	-	-	-	(1 163)	(1 163)
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Precenenie Aktív	-	-	-	(1 213)	-	2	(1 211)
K 31.12.2021	6 815	1 174	1 363	(904)	(964)	26 700	34 184

Poznámky na stranách 5 až 64 sú integrálnou súčasťou tejto individuálnej účtovnej závierky.

E. POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecná časť

1.1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou za ročné účtovné obdobie končiacie sa 31. decembra 2021.

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

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

1.1.1. Podrobnosti o registrácii spoločnosti

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

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

Registračné číslo (IČO): 47 251 301

Daňové registračné číslo (DIČ): 2023885314

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

Licencia oprávňuje spoločnosť NOVIS vykonávať poisťovacie činnosti v členských štátoch Európskej únie alebo členských štátoch Európskej dohody o voľnom obchode, ktorí podpísali Zmluvu o Európskom hospodárskom priestore (ďalej len „členský štát“). Ak sa NOVIS rozhodol vykonávať poisťovaciu činnosť v inom členskom štáte na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky, je povinný pred prvým vykonaním poisťovacej činnosti v inom členskom štáte písomne oznámiť tento zámer Národnej banke Slovenska. Koncom roka 2020 spoločnosť NOVIS prevádzkovala svoje registrované pobočky v Českej republike, Nemecku a Rakúsku a na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky v Maďarsku, Taliansku, Poľsku, Fínsku, Švédsku, na Islande a v Litve.

Predstavenstvo Spoločnosti má 3 členov: Siegfried Fatzi, predseda predstavenstva; Slavomír Habánik, podpredseda; Rainer Norbert Alt. David Hlubocký rezignoval na svoju funkciu člena MB 15. januára 2021 a podľa stanov spoločnosti jeho rezignácia nadobudla účinnosť 3 mesiace po doručení rezignácie Spoločnosti.

Dozorná rada má 8 členov: Deborah Sturman; Slobodan Ristic; Stanislav Kamenár; Freimut Dobretsberger; Alfred Finz; Štefan Gyurik; Kristína Kupková and Karel Zvolský podpredseda. Poslední traja menovaní členovia boli zvolení v roku 2020 za zástupcov zamestnancov v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka a stanov Poistovne. Dňa 30.6.2021 doručila Eva Gallová spoločnosti odstúpenie z funkcie, ktoré bolo účinné od dňa doručenia a s účinnosťou od 30.6.2021 bol zvolený nový člen dozornej rady - Alfred Finz. Štyria členovia (Ristic, Sturman, Kamenár a Dobretsberger) boli 30.6.2021 opätovne zvolení na ďalšie funkčné obdobie. Dňa 12.10.2021 Thomas Polák doručil spoločnosti odstúpenie z funkcie, ktoré bolo účinné dňom doručenia a nový člen a predseda nebol doteraz zvolený, preto má dozorná rada v súčasnosti 8 členov.

1.1.2. Prezentačná mena účtovnej závierky

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

1.1.3. Predpoklad nepretržitého trvania

Táto účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky.

Spoločnosť nedisponuje ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky v potrebnej miere vlastnými voľnými zdrojmi, ktorými by mohla financovať obstarávanie nových poistných zmlúv, z tohto dôvodu Spoločnosť využíva spôsob financovania svojej činnosti prostredníctvom konzorcia zaistovateľov a prostredníctvom financovania na báze zmluvy so spoločnosťou Insurance Linked Securities Asset Manager. V prípade nedostupnosti týchto zdrojov financovania by došlo minimálne v krátkodobom horizonte k obmedzeniu Spoločnosti pri financovaní obstarávania nových poistných zmlúv okrem poistných zmlúv s jednorazovým poistným a zmlúv s dohodnutou pro-rata schémou odmeňovania, kde takéto financovanie nie je potrebné.

Ako dôsledok financovania prostredníctvom konzorcia zaistovateľov v minulosti zároveň Spoločnosť vykazuje vysokú úroveň krátkodobých záväzkov (k 31. decembru 2021 vo výške 29 858 tis. EUR), ku ktorým nemá Spoločnosť k dispozícii krátkodobé aktíva, ale len dlhodobé aktíva, ktoré by v prípade potreby mohli byť použité na splácanie týchto záväzkov. Dlhodobé aktíva predstavuje primárne vykázaná hodnota poistných zmlúv, teda prípadné použitie tohto aktíva by znamenalo hlavne nutnosť predaja časti portfólia poistných zmlúv. Dôsledkom tejto situácie je že Spoločnosť je odkázaná na dohody s veriteľmi (najmä konzorciom zaistovateľov) ohľadom splácania týchto krátkodobých záväzkov, pokiaľ Spoločnosť nevie použiť iný zdroj likvidity.

S cieľom zmierniť vyššie uvedené fakty, ktoré by mohli ohroziť samotnú činnosť Spoločnosti pristúpila Spoločnosť k opatreniam, ktorých cieľom je zlepšenie kapitálovej pozície Spoločnosti. Valné zhromaždenie dňa 30. júna 2022 schválilo významné navýšenie vlastného imania o 20 400 tisíc EUR vydaním prioritných akcií, Spoločnosť absolvovala celý súvisiaci legislatívny proces a taktiež už začalo aj samotné upisovanie týchto akcií. Dňa 12. augusta 2022 došlo k upísaniu prvej časti akcií v celkovej hodnote 3 000 tis. EUR. Lehota na upísanie všetkých akcií je stanovená do 30. júna 2023, pričom Spoločnosť aktívne rokuje s viacerými konkrétnymi investormi o umiestnení zvyšnej neupísanej časti prioritných akcií a očakáva úpis všetkých týchto akcií do konca roka 2022.

V júni 2021 Spoločnosť vydala podriadené konvertibilné dlhopisy v celkovom objeme 20 000 tis. EUR, z ktorých už boli umiestnené dlhopisy v celkovom objeme 10 900 tis. EUR. Spoločnosť má tak stále k dispozícii vlastné

podriadené konvertibilné dlhopisy v hodnote 9 100 tis. EUR, ktoré ešte neboli upísané investormi a o umiestnení ktorých Spoločnosť intenzívne s potenciálnymi investormi rokuje. Upísanie týchto dlhopisov výrazne napomáha kapitálovej pozícii Spoločnosti a upísanie celej zvyšnej časti sa očakáva do konca roka 2022.

Ako je uvedené aj v časti poznámok "Súlad s legislatívou" Národná banka Slovenska vydala 14. januára 2022 rozhodnutie, ktorým uložila Spoločnosti opatrenie navýšiť technické rezervy minimálne na úroveň stanovenú NBS a udržiavať technické rezervy na tejto úrovni minimálne do 31. decembra 2022. Dňa 17. augustu 2022 Spoločnosť vykázala neplnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť k 30. júnu 2022, no zároveň po zohľadnení navýšenia kapitálu upísaním prioritných akcií uvedených vyššie k 12. augustu 2022 Spoločnosť kapitálovú požiadavku na solventnosť opätovne splnía.

1.2. Významné účtovné metódy

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

1.2.1. Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)

Kľúčovým poistným produktom Spoločnosti je univerzálne životné poistenie. Hodnota PVECF sa vypočítava pre každú poistnú zmluvu a predstavuje základ pre určenie poistných rezerv (poznámky 1.2.4., 2.2.4 a 2.2.5.) a hodnoty poistných zmlúv (pozn. 2.1.6.). Výpočet PVECF sa vykonáva pomocou aktuárskeho softvéru "Sophas".

Vzorec použitý pre každú jednotlivú zmluvu:

PVECF = SUM (diskontované peňažné toky za každý mesiac)

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

Na výpočet CF sa používajú nasledovné prevdepodobnosti:

- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy z dôvodu smrti poistenca za každý mesiac,
- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poistníkom alebo poisťovňou za každý mesiac,
- pravdepodobnosť výskytu poistnej udalosti v dôsledku smrti, choroby, zranenia alebo zdravotného postihnutia za každý mesiac.
- Všetky mesačné CF sú diskontované diskontnými faktormi odvodenými z "EIOPA krivky bezrizikových sadzieb" stanovenej pre každú príslušnú európsku menu a trh a následne zosumarizované.

Vysvetlenie komponentov výpočtu:

- Poistné - Pri výpočte je simulované zmluvne dohodnutého poistné. Možné a povolené poistné nad rámec zmluvne dohodnutého poistného nie je zahrnuté do výpočtu PVECF, preto skutočné poistné môže byť vyššie ako simulované hodnoty.

- Daňový bonus - týka sa iba zmlúv v Maďarsku, kde maďarský daňový úrad prispieva každoročne k poistnému na poistky, ktoré spĺňajú stanovené podmienky.
- Vernostný bonus - výška bonusu sa líši v závislosti od krajiny a je poskytnutá poistníkovi iba v prípade, že celková poistná suma prekročí určitú úroveň alebo v prípade, že poistník zmluvne súhlasí a zaplatí prvé zvýšené poistné, ako je definované vo všeobecných zmluvných podmienkach. Vernostný bonus sa vypláca len v prípade úmrtia poistníka kedykoľvek počas platnosti poistnej zmluvy alebo môže byť súčasťou odkupnej hodnoty, ak doba trvania zmluvy presiahne definovaný počet rokov a zmluvne dohodnuté poistné bolo platené počas tohto obdobia.
- Storno provízia alebo Claw Back - je to suma, ktorú musia distribútori preplatiť Spoločnosti, keď je poistný kontrakt zrušený v prvých rokoch (podľa zmluvných podmienok je doba storno garancie vo všeobecnosti minimálne 2 roky a maximálne 5 rokov)
- Poistné plnenia a benefity - sú výsledkom zmluvne dohodnutých poistných súm vynásobených príslušnou pravdepodobnosťou vzniku poistnej udalosti. Použité pravdepodobnosti sú založené na dostupných trhových údajoch.
 - Vyplatená odkupná hodnota - súčet daný pravdepodobnosťou ukončenia zmluvy vynásobenej odkupnou hodnotou platnou v príslušnom mesiaci, alebo pravdepodobnosťou čiastočnej výplaty hodnoty odkupu vynásobenou čiastočnou hodnotou odkupu za odovzdanie v príslušnom mesiaci, zatiaľ čo tieto zložky plne odrážajú vlastné skúsenosti.
- Provízie - zahŕňa časť provízie dohodnutú s distribučnými partnermi, ktorá je splatná v príslušnom simulovanom mesiaci.
- Prevádzkové náklady - táto pozícia predstavuje očakávané priemerné administratívne náklady na jednu zmluvu a je odvodená z i.) pomeru priemerných nákladov a poistného na základe trhových údajov pre trhy, na ktorých je Spoločnosť aktívna, a sú potvrdené Benchmark-Study o trhovom konzistentných nákladoch v európskom životnom poistení globálnou poistno-matematickou spoločnosťou Milliman, ii.) hrubého príjmu z poistného spoločnosti za vykazované obdobie a iii.) počtu zmlúv v portfóliu na konci vykazovaného obdobia.
- Pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poistníkom alebo poisťovňou - použité pravdepodobnosti zániku poistnej zmluvy (stornovanosť) v prvých rokoch sú stanovené na základe skúsenosti Spoločnosti za posledné roky, alebo na základe externých dát od najvýznamnejších distribučných partnerov. Kalkulovaná stornovanosť na ďalšie obdobia je založená na expert judgement odrážajúcom situáciu na rôznych trhoch.
- EIOPA krivka bezrizikových sadzieb - Európsky úrad pre poisťovne a zamestanecké dôchodky (EIOPA) zverejňuje krivku bezrizikovej sadzby pre všetky splatnosti, ktoré sú potrebné na výpočet PVECF. EIOPA krivka bezrizikových sadzieb sa používa osobitne pre každý trh a menu, keďže EIOPA zverejňuje jednotlivé sadzby pre každý členský štát EÚ.

Poistné, poistné sumy, provízie a zloženie poistných fondov sú pre každú jednotlivú poistnú zmluvu odlišné. Použité pravdepodobnosti sa rozlišujú podľa trhov (v zmysle geografickej štruktúry obchodu Spoločnosti v poznámke 3.1.), ale uplatňujú sa rovnako na všetky zmluvy v rámci každého trhu, pokiaľ neexistuje dostatočne veľké subportfólio poistných zmlúv so špecifickými vlastnosťami, ktoré určujú danú pravdepodobnosť.

Administratívne náklady na každú zmluvu (jednotkové náklady) sa aplikujú jednotným spôsobom pre všetky zmluvy na príslušnom trhu.

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

1.2.2. Prevod cudzích mien

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

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

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

1.2.3. Ocenenie aktíva z poistných zmlúv

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

Spoločnosť zverejňuje v rámci súvahového riadku „Poistné zmluvy“ (poznámka 2.1.6.) 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 budúci poplatkami od zákazníkov. Spoločnosť následne zmenila účtovnú politiku pre účtovanie o poistných zmluvách, ako je explicitne povolené v paragrafe 24 v IFRS 4, a oceňuje ich na základe aktuálnych odhadov a predpokladov. Dopad tejto zmeny v účtovnej politike bol uvedený v účtovnej závierke a poznámkach v minulých obdobiach.

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

1.2.4. Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)

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

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

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

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

Tieto dva vyššie spomínané efekty spolu predstavujú prebytok IP nad absolútnou hodnotou zápornej PVECF vo výške 20 901 tis. EUR (2020: 18 482 tis. EUR. IP prevyšujú celkovú odkupnú hodnotu o 15 551 tis. EUR (2020: 12 918 tis. EUR).

Pri výpočte IP pre každú poistnú zmluvu sa táto hodnota rozdelí na dve časti v súlade s pomerom rozdelenia medzi garantovaným a negarantovaným poistným fondom príslušnej zmluvy, zatiaľ čo časť pripísaná garantovanému poistnému fondu prispieva životným IP (popísané v 2.2.4) a časť pripisovaná negarantovaným poistným fondom prispieva k Unit-Linked IP (popísané v 2.2.5).

Spoločnosť drží finančné aktíva (vrátane unit-linked aktív) vo výške odvodenej z technických rezerv vypočítaných podľa metodiky Solvency 2, ktoré nikdy nie sú rovnaké ako hodnota poistných účtov poistníkov (s výnimkou konca posledného obdobia, keď je zmluva ukončená) a tiež sa líšia od IP. Dôvodom tohto účinku je skutočnosť, že technické rezervy podľa Solvency 2 sa počítajú s prospektívnym prístupom, pri ktorom sa berú do úvahy aj budúce faktory, nielen súčasná hodnota účtu poistenia. Výsledok tohto nesúladu spôsobuje, že poisťovacie spoločnosti nadobúdajú a držia unit-linked aktíva v hodnote, ktorá sa líši od hodnoty poistného účtu.

1.2.5. Klasifikácia finančných aktív a pasív

NOVIS rozlišuje nasledovné triedy cenných papierov:

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

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa najlepšie preukazuje transakčnou cenou. Zisk alebo strata z počiatočného vykázania sa zaúčtuje iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorú možno preukázať inými pozorovateľnými bežnými trhovými transakciami pri tom istom nástroji alebo technikou oceňovania, ktorej vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov. Všetky nákupy a predaje

finančných aktív sú bežne zaznamenané v deň vysporiadania, ktorým je deň, keď Spoločnosť prijala alebo dodala finančné aktívum. Táto metóda sa dôsledne uplatňuje na všetky nákupy a predaje finančných aktív. Ako zdroj oceňovania reálnou hodnotou Spoločnosť používa trhové ceny uvedené vo výpisoch z majetkových účtov cenných papierov spoločností Tatra banka a.s., CAIAC fund management a Eljovi Multi Strategy Fund.

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

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

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

2. VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV

2.1. Aktíva

2.1.1. Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby dlhodobého nehmotného majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Kúpený Softvér	Obstara-ný návrh produktu	Ostatné	Obstaranie Softvér	Spolu
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	238	578	120	12	948
Prírastky	12	0	0	0	12
Predaj	0	0	-120	-12	-132
Odpisy	-83	-41	0	0	-124
Obstarávacia cena k 31. decembru 2020	506	826	0	0	1 332
Oprávky	-339	-289	0	0	-628
Účtovná hodnota k 31. decembru 2020	167	537	0	0	704
Prírastky	0	0	0	0	0
Predaj	0	0	0	0	0
Odpisy	-54	-41	0	0	-95
Obstarávacia cena k 31. decembru 2021	506	826	0	0	1 332
Oprávky	-393	-330	0	0	-723
Účtovná hodnota k 31. decembru 2021	113	496	0	0	609

2.1.1.1. Softvér

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

Dcérska spoločnosť spoločnosti Novis - Novis Tech, a. s., je vlastníkom systému správy poistenia Apollon, zodpovedá za prevádzku a rozvoj jeho funkcií. Spoločnosť v júni 2019 migrovala svoje poistné portfólio do systému Apollon a odvtedy využíva celú škálu svojich služieb.

2.1.1.2. Obstaraný know-how poistného produktu

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

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

2.1.2. Dlhodobý hmotný majetok

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

<i>v tisícoch EUR</i>	Hardware	Ostatný hmotný majetok	Práva na užívanie*	Spolu
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	4	70	219	293
Prírastky	4	3	69	76
Vyradenie majetku	0	0	0	0
Odpisy	-2	-3	-108	-113
Obstarávacia cena k 31. decembru 2020	20	97	396	513
Oprávky	-14	-27	-216	-257
Účtovná hodnota k 31. decembru 2020	6	70	180	256
Prírastky	0	0	127	127
Vyradenie majetku	0	0	-75	-75
Odpisy	-3	-56	0	-59
Obstarávacia cena k 31. decembru 2021	20	97	448	565
Oprávky	-17	-83	-216	-316
Účtovná hodnota k 31. decembru 2021	3	14	232	249

2.1.2.1. Hardvér

Hardvér predstavuje výlučne IT vybavenie spoločnosti.

2.1.2.2. Ostatný hmotný majetok

Ostatný dlhodobý hmotný majetok obsahuje nábytok.

2.1.2.3. Právo na užívanie

Táto kategória obsahuje právo na užívanie ktoré bolo zaúčtované v dôsledku prvotnej aplikácie štandardu IFRS 16 v hodnote 448 tis. EUR. Poistovňa má právo na užívanie vozidiel nadobudnutých na základe zmluvy s leasingovou spoločnosťou (súvisiace informácie nájdete aj v bodoch 2.2.3 a 2.4.8.10).

2.1.3. Investícia v dcérskej spoločnosti

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

- Peňažné ekvivalenty vo výške 1 tis. EUR čisté aktíva 1 571 tis. EUR
- Softvér Apollon 4 887 tis. EUR (2020: 4 950 EUR)
- Záväzky voči materskej spoločnosti 3 260 tis. EUR (2020: 3 170 EUR)

2.1.4. Cenné papiere s pevným výnosom

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

2.1.4.1. Štátne dlhopisy

Štátne dlhopisy k 31. decembru 2021 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK4120011420	SK4120007543	SK4120012691	HU0000403001	HU0000403555	AT0000A1K9F1	CZ0001001796	PL0000109492
<i>v tisícoch EUR</i>	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	SLOVAKIA 1.875% EUR	HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	HUNGARY 3.000% HUF	AUSTRIA 1.500% EUR	CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK	POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	9.3.2017	22.04.2015	27.10.2018	23.02.2016	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	9.3.2037	22.10.2031	27.10.2038	19.02.2047	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	A+	BBB	BBB	AA+	AA-	A-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	107	134	123	105	104	132	140	101
Dlhopisy vo FVOCI**	2 294	0	0	4 030	107	62	327	51
Dlhopisy vo FVTPL*	141	285	0	604	0	0	128	0
Účtovná hodnota spolu:	2 435	285	0	4 634	107	62	455	51
Celková reálna hodnota	2 435	285	0	4 634	107	62	455	51
Nominálna hodnota	2 077	237	0	5 093	131	50	386	50

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

** V reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky.

Štátne dlhopisy patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2020: 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 2020 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK4120011420	SK4120007543	SK4120012691	HU0000403001	HU0000403555	AT0000A1K9F1	CZ0001001796	PL0000109492
v tisícoch EUR	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	SLOVAKIA 1.875% EUR	HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	HUNGARY 3.000% HUF	AUSTRIA 1.500% EUR	CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK	POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	9.3.2017	22.04.2015	27-10-18	23-02-16	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	9.3.2037	22.10.2031	27-10-38	19-02-47	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	A+	BBB	BBB	AA+	AA-	A-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	107	134	123	105	104	132	140	101
Dlhopisy vo FVOCI**	2 421	0	0	5 024	148	70	368	53
Dlhopisy vo FVTPL*	149	297	0	753	0	0	144	0
Účtovná hodnota spolu:	2 570	297	0	5 777	148	70	512	53
Celková reálna hodnota	2 570	297	0	5 777	148	70	512	53
Nominálna hodnota	2 077	237	0	5 167	133	50	365	50

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

** V reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky.

2.1.4.2. Kategórie ocenenia cenných papierov s pevným výnosom

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

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

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

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

v tisícoch EUR	31. december	31. december
	2021	2020
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 158	1 343
V reálnej hodnote cez Ostatné výnosy	6 870	8 083
V umorovanej hodnote	0	0
Účtovná hodnota	8 028	9 426
Celková reálna hodnota	8 028	9 426

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

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

- NOVIS ETF Akciový Poistný Fond investuje do kótovaných ETF akcií (fondov obchodovaných na burze), aby sa udržali nízke administratívne náklady správy fondu a poskytlí zákazníkovi príležitosť podieľať sa na akciovom trhu.
- NOVIS GOLD Poistný Fond neinvestuje priamo do nákupu zlata alebo iných drahých kovov, ale investičná stratégia predstavuje nákup ETF kopírujúcich zmeny ceny tohto podkladového aktíva.
- NOVIS Podnikateľský Poistný Fond investuje do súkromného kapitálu a rizikového kapitálu, väčšinou do ETF odrážajúcich index kótovaných private equity spoločností a obchodovateľných fondov, ktoré sa špecializujú na impact investment.
- NOVIS Hypotekárny Poistný Fond sa zameriava na investície do finančných nástrojov spojených so sektorom nehnuteľností ako napríklad ETF, ktoré investujú do zabezpečených dlhopisov vydávaných finančnými inštitúciami, ktoré poskytujú pôžičky sektoru nehnuteľností, hypotekárnych záložných listov, a iných finančných nástrojov, ktoré sú dodatočne zabezpečené úvermi alebo nehnuteľnosťami alebo ktorých hodnota odráža vývoj na realitnom trhu.
- NOVIS Family Office Poistný Fond poskytuje klientom možnosť investovania do alternatívnych fondov, ktoré sú sa zameriavajú na investície do finančných nástrojov neobchodovaných na burze a iných aktív.
- NOVIS World Brands Poistný Fond investuje do fondu s názvom Wealth Fund, ktorý sa primárne zameriava na akcie spoločností s vysokou hodnotu značky a s potenciálom ďalšieho navýšenia hodnoty ich akcií.
- NOVIS Digital Assets Poistný Fond investuje do investičných fondov alebo ETF zameraných na IT spoločnosti (napr. poskytovateľov cloud computingu).
- NOVIS FIXED INCOME Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do štátnych a podnikových dlhopisov s fixným úrokom zameraným na nižšiu volatilitu a stabilný pozitívny výkon.

- NOVIS GLOBAL SELECT Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do akcií kótovaných na významných burzách po celom svete. Očakáva sa, aj keď nie je zaručené, že tento fond môže mať vysokú výkonnosť z dôvodu veľkého podielu akcií, ale zároveň predstavuje vyššie riziko volatility.
- NOVIS Fondo Interno NOVIS PIR investuje priamo alebo nepriamo do akcií alebo dlhopisov v súlade s talianskou reguláciou individuálneho plánu sporenia (PIR), a tak sa zameriava na spoločnosti pôsobiace v Taliansku vrátane významného podielu malých a stredných spoločností.
- NOVIS SUSTAINABILITY Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do akcií spoločností, ktoré spĺňajú prísne pravidlá správy a riadenia spoločnosti, environmentálne a sociálne kritériá. Cieľom fondu je zahrnúť podstatný podiel „impact“ investícií.
- NOVIS DISCOVERY Poistný Fond investuje predovšetkým do akcií alebo akciových investičných fondov s cieľom dosiahnuť vysokú výkonnosť, čo však znamená aj potenciálne vyššiu volatilitu. Poistovňa využíva najmä investičné fondy, ktoré sú v súlade so smernicou UCITS a prekračujú ich referenčné hodnoty.

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

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

Celková hodnota podkladových aktív k 31. decembru 2021 predstavovala 73 945 tis. EUR (2020: 48 296 tis. EUR). Zostatok vo výške 0 tis. EUR (2020: 4 489 tis. EUR) predstavuje alokáciu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2020: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú investíciu.

Detailný prehľad podkladových aktív s alokáciou do jednotlivých unit-linked fondov je uvedený v nasledujúcich prehľadoch:

2.1.5.1. NOVIS ETF Akciový Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
iShare MSCI WORLD ETF (USD)	8 547	4 859
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	778	738
iShare MSCI EM - ACC (USD)	17	16
Účtovná hodnota spolu	9 342	5 613

2.1.5.2. NOVIS GOLD Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
SPDR Gold Trust USD	4 547	4 227
Účtovná hodnota spolu	4 547	4 227

2.1.5.3. NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
ISHARES S&P LISTED PRIVATE USD (LN)	1 758	1 175
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	1 130	756
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	912	872
iShares Euro High Yield Corporate Bond EUR (GF)	688	161
Účtovná hodnota spolu	4 488	2 964

2.1.5.4. NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	1 951	1 623
Dlhopisy HB REAVIS 2020	0	0
Účtovná hodnota spolu	1 951	1 623

Individuálna účtovná zvierka 2021

19

2.1.5.5. NOVIS Family Office Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
BP Family Office EUR THES (in liquidation)*	1 300	2 106
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND FUND	1 110	430
ISHARES EURO HY CORP BND (GY) EUR	526	309
Účtovná hodnota spolu	2 936	2 845

*Informácie zverejnené v rámci predbežnej správy o likvidácii fondu boli premietnuté do ocenenia majetku ku koncu účtovného obdobia prostredníctvom tvorby rezervy na zníženie hodnoty vo výške 823 tis. EUR, pričom zníženie hodnoty sa nepremietlo do vývoja na účtoch príslušných poistných zmlúv (podľa štatútu Poistovacieho fondu sa výsledok investičného procesu počíta len na základe oficiálneho výkazu NAV - ktorý by bol v tomto prípade k dispozícii po ukončení likvidačného konania). Výška rezervy na zníženie hodnoty sa premietla rovnako na strane záväzkov Spoločnosti, kde sa primerane znížila Unit-linked rezerva. (Poznámka 2.2.5.).

2.1.5.6. NOVIS World Brands Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
H2Progressive Vermögensfreunde	689	504
H2Conservative Vermögensfreunde	653	466
Wealth Fund World Class Brands Vermögensfreunde Cap	1 280	962
Účtovná hodnota spolu	2 622	1 932

2.1.5.7. NOVIS Digital Assets Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
ELJOVI Multi-Strategy Fund	1 869	1 748
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	2 923	2 403
ETFMG PRIME CYBER SECURITY E FUND	2 696	2 190
GLOBAL X FUTURE ANALYTICS TE FUND	1 679	1 265
Účtovná hodnota spolu	9 166	7 606

2.1.5.8. NOVIS FIXED INCOME Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Invesco Bond Fund	2 215	468
Baillie Gifford Worldwide Global Strategic Bond Fund Class A USD Acc Fonds	1 423	342
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	2 164	538
Účtovná hodnota spolu	5 802	1 348

2.1.5.9. NOVIS GLOBAL SELECT Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Invesco Global Income Fund A EUR	892	319
UBS LUX INST-KEY GLB EQY-AAE FUND	3 321	734
BAI GIF WW LT GB GRW-AEURA FUND	1 416	221
UBS LUX B-GL ST FX USD-EHIA 1 FUND	1 622	194
UBS (Lux) Bond Fund - EUR Flexible-Q ACC FUND	0	110
Účtovná hodnota spolu	7 252	1 578

2.1.5.10. Novis Fondo Interno NOVIS PIR

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
LYXOR FTSE ITA MID CAP PIR FUND	1 019	186
GENER SM PIR VALOR ITALIA- IX FUND	502	93
GENER SM PIR EVOLU ITALIA-IX FUND	231	189
Účtovná hodnota spolu	1 752	468

2.1.5.11. NOVIS SUSTAINABILITY Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
UBS Global Sustainable Q-acc	1 714	311
Baillie Gifford Worldwide Global Stewardship Fund Class A EUR Acc	1 299	302
INVESCO Fds Inv Sust Alloc Fd A EUR Cap	412	122
Účtovná hodnota spolu	3 425	735

2.1.5.12. NOVIS DISCOVERY Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	35	0
Baillie Gifford Worldwide Positive Change Fund Class A EUR Acc	35	0
Scottish Mortgage Investment Trust plc fund	22	0
Účtovná hodnota spolu	92	0

2.1.5.13. NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	3 315	2 831
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	3 267	2 922
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund	3 832	3 270
Concorde Hold Alapok Alapja	2 526	2 361
Fidelity Global Multi Asset Income Fund	2 281	2 112
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1 503	1 474
Templeton Global Bond N Acc USD	1 717	1 503
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	569	342
Fidelity Emerging Asia Fund	736	543
Účtovná hodnota spolu	19 747	17 358

2.1.6. Poistné zmluvy

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Poistné zmluvy	194 508	178 374
ILS Financovanie	-39 298	-22 432
Účtovná hodnota spolu	155 210	155 942

Analýza aktíva z poistných zmlúv podľa krajín:

<i>v tisícoch EUR</i>	Standard and Poor's rating krajiny	31. december 2021	31. december 2020
Taliansko	BBB	170 904	145 095
Island	AA-	22 458	31 079
Maďarsko	BBB	28	588
Slovensko	A+	265	718
Česká republika	AA-	56	81
Nemecko	AAA	623	627
Poľsko	A-	31	41
Rakúsko	AA+	143	144
Účtovná hodnota spolu		194 508	178 374

Najdôležitejšie predpoklady v procese odhadu PVECF sú diskontné sadzby, miery stornovanosti, úmrtnosť a administratívne náklady na zmluvu. Na diskontovanie plánovaných peňažných tokov boli použité faktory odvodené od EIOPA krivky bezrizikových sadzieb. Predpoklad stornovanosti je určený pre jednotlivé krajiny alebo skupinu krajín, kde sú očakávania podobné.

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

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

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena hodnoty aktíva z poistných zmlúv	Zmena hodnoty aktíva z poistných zmlúv v %
Úroková miera, zmena – 100 základných bodov	10 157	5.22%
Úroková miera, zmena +100 základných bodov	-10 750	-5.53%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	2 709	1.39%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	-2 697	-1.39%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	13 990	7.19%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-12 117	-6.23%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	2 043	1.05%
Úmrtnosť, prirážka +10%	-1 995	-1.03%
Kritické choroby, zníženie o 10%	1 154	0.59%
Kritické choroby, prirážka +10%	-1 145	-0.59%
Inflácia, zmena +100 základných bodov	3 612	1.86%
Inflácia, zmena -100 základných bodov	-4 595	-2.36%

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena technických rezerv	Zmena technických rezerv v %
Úroková miera, zmena – 100 základných bodov	2 314	2.40%
Úroková miera, zmena +100 základných bodov	-922	-0.96%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	-413	-0.43%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	429	0.45%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	826	0.86%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-714	-0.74%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	-80	-0.08%
Úmrtnosť, prirážka +10%	84	0.09%
Kritické choroby, zníženie o 10%	-591	-0.61%
Kritické choroby, prirážka +10%	607	0.63%
Inflácia, zmena +100 základných bodov	-219	-0.23%
	246	0.26%

2.1.7. Pohľadávky voči zaistovateľom

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Pohľadávky voči zaistovateľom	2 472	4 508
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné udalosti	503	481
Účtovná hodnota spolu	2 975	4 990

2.1.8. Ostatné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	Rating	31. december 2021	31. december 2020
Pohľadávky v rámci skupiny	Bez ratingu	3 677	3 170
Preddavky	Bez ratingu	102	224
Distribuční partneri	Bez ratingu	74	580
Obstarávacie náklady (DAC)	Bez ratingu	2	14
Rôzne pohľadávky	Bez ratingu	782	604
Účtovná hodnota spolu		4 637	4 593

2.1.8.1. Pohľadávky v rámci skupiny

Pohľadávky v rámci skupiny predstavujú ostatné pohľadávky súvisiace s prevodom vlastníctva interne vyvinutého systému správy poistenia Apollon a preddavky spojené s poskytovaním lízingových služieb a údržbou SW v celkovej výške 3 677 tis. EUR (2020: 3 170 tis. EUR) na dcérsku spoločnosť Novis Tech, a.s..

2.1.8.2. Preddavky

Preddavky sa vzťahujú na dodávateľov a poskytovateľov služieb. Zostatok k 31. decembru 2021 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom za nájomné služby vo výške 64 tis. EUR. Zostatok k 31. decembru 2021 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 150 tis. EUR.

2.1.8.3. Distribuční partneri

Pohľadávky voči distribučným partnerom predstavujú storno provízie pri zrušení príslušnej poisťovnej zmluvy. Pohľadávky voči distribučným partnerom sú ponížené o opravnú položku. Spoločnosť účtovala o tvorbe opravnej položky voči distribučným partnerom v hodnote 442 tisíc EUR (2020: 565 tisíc EUR). (Poznámka 2.4.8.9).

2.1.8.4. Obstarávacie náklady

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

2.1.8.5. Rôzne pohľadávky

Rôzne pohľadávky zahŕňajú prevažne pohľadávky voči akcionárom Spoločnosti, ktoré boli vyrovnané v Apríli 2022.

2.1.9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Bežné bankové účty	4 381	6 498
Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním	698	1 574
	5 079	8 072
Bežné bankové účty	0	-4 489
Účtovná hodnota	5 079	3 583

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 nachádzajú v ôsmich krajinách EHP.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úverový rating (Moody's/S&P)	31. december 2 021	31. december 2020
Intesa Sanpaolo	Baa1	2 723	0
Anadi Bank, Rakúsko	n/a	666	1 537
Granit Bank, Maďarsko	n/a	473	577
UniCredit Bank CZ and SK	A2	403	2 500
Landsbankinn Iceland	BBB	396	382
Volksbank, Taliansko	BB+	147	321
Nordea Bank	Aa2	116	47
Tatra Banka, Slovensko	A2	86	2 481
LBBW Bank, Nemecko	n/a	35	154
PKO Banka, Poľsko	A2	17	69
BKS Bank, Rakúsko	n/a	17	4
SLSP, Slovensko	A1	2	2
NHB Bank	n/a	0	0
Účtovná hodnota		5 079	8 072

2.2. Vlastné imanie a záväzky

2.2.1. Vlastné imanie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Základné imanie	6 815	6 815
Emisné ážio	1 174	1 174
Vlastné akcie	-964	-964
Zákonný rezervný fond	1 363	1 363
FVOCI Rezerva	-904	309
Nerozdelené zisky	27 863	24 158
Čistý zisk v bežnom roku	-1 163	3 703
Vlastné imanie spolu	34 184	36 558

2.2.1.1. Základné imanie

Spoločnosť emitovala 65 142 akcií v menovitej hodnote 100 EUR a 300 000 akcií v menovitej hodnote 1 EUR - líšia sa len menovitou hodnotou, ktorá definuje hlasovacie práva a právo podieľať sa na zisku. Celková menovitá hodnota základného imania je 6 814 200 EUR.

2.2.1.2. Emisné ážio

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

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

2.2.1.3. Vlastné akcie

Spoločnosť na konci roka 2021 vlastnila 6 370 vlastných akcií v nominálnej hodnote 100 EUR na akciu v celkovej kúpnej cene 964 tis. EUR (2020: 6 370 v celkovej kúpnej cene 964 tis. EUR).

V roku 2021 spoločnosť neuskutočnila žiadne ďalšie nákupy alebo predaje vlastných akcií.

2.2.1.4. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond Spoločnosti je vytvorený a dopĺňaný podľa slovenského Obchodného zákonníka a to s 10%-ami z čistého zisku za každý rok až po dosiahnutie výšky 20% základného imania. Zákonný rezervný fond Spoločnosti dosiahol túto hodnotu 28. júna 2019 rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené a rozhodnutia ohľadom použitia prijíma predstavenstvo spoločnosti v súlade so stanovami spoločnosti a obchodným zákonníkom.

2.2.1.5. FVOCI Rezerva

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

2.2.1.6. Nerozdelené zisky

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

2.2.1.7. Čistý zisk v bežnom roku

Hodnota predstavuje vykázaný zisk po zdanení za vykazovaný rok.

2.2.2. Úvery

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Bankové úvery	6 244	7 000
Podriadené úvery	5 140	0
Iné pôžičky	28	39
Účtovná hodnota spolu	11 412	7 039

2.2.2.1. Bankové úvery

25. júla 2017 Spoločnosť uzavrela s Austrian Anadi Bank AG úverovú zmluvu na 4 900 tisíc EUR so splatnosťou piatich rokov. V decembri 2020 Spoločnosť predĺžila a navýšila úver na celkovú sumu 7 000 EUR. Úver má variabilnú úrokovú sadzbu naviazanú na Euribor a konečnú splatnosť v roku 2026.

Reálna hodnota úveru sa približne rovná účtovnej hodnote úveru. Reálna hodnota úveru patrí do úrovne 3 v hierarchii reálnych hodnôt.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Počiatočný stav úverov	7 039	2 782
Čerpanie úveru v peniazoch	5 000	5 448
Akumulované úroky	140	0
Splácanie úverov v peniazoch	-767	-1 191
Konečný zostatok úverov	11 412	7 039

2.2.2.2. Podriadené úvery

Spoločnosť vydala v júni 2021 podriadené konvertibilné dlhopisy spĺňajúce kritériá Tier 2, podľa požiadaviek Solvency 2. Do 31. decembra 2021 z nich bola predaná hodnota 5 000 tis. EUR klasifikovaná ako podriadený úver. Spoločnosť v roku 2020 splatila podriadený dlh v celkovej výške 200 tisíc EUR.

2.2.3. Ostatné záväzky

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Distribuční partneri	4 735	6 208
Poistení	2 408	988
Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia	393	309
Dodávatelia a zmluvní partneri	998	1 165
Dohadné položky	529	569
Dane	206	185
Rôzne	19	-476
Účtovná hodnota spolu	9 288	8 948

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 a nakumulovaný storno-fond.

2.2.3.2. Poistení

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

2.2.3.3. Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia

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

2.2.3.4. Dodávatelia a Zmluvní partneri

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

2.2.3.5. Dohadné položky

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

2.2.3.6. Dane

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

2.2.4. Poistné rezervy na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Rezervy pre garantovaný poistný fond	17 158	16 615
Rezerva na nezaslúžené poistné	2	21
Poistná rezerva na nahlásené neuhradené udalosti	1 011	813
Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	736	662
Účtovná hodnota spolu	18 907	18 111

Zmeny rezerv na životné poistenie:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Počiatkový stav	18 111	15 183
Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond	543	2 539
Zmena dodatočnej rezervy na test primeranosti rezerv	0	0
Zmena rezervy na časové rozlíšenie predpisu	-18	-89
Zmena poistnej rezervy na nahlásené neuhradené udalosti	198	85
Zmena rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	74	393
Zmena rezerv celkom	796	2 928
Konečný stav	18 907	18 111

Hlavným dôvodom zmeny rezervy na garantovaný poistný fond bol nárast počtu poistných zmlúv. Vo väčšine trhov na ktorých spoločnosť pôsobí pokračoval nárast počtu nových zmlúv v roku 2020. Nové zmluvy získané v priebehu roka 2021 (a od 4. štvrtroka 2020) neposkytujú možnosť výberu tohto poistného fondu.

2.2.4.1. Rezervy pre garantovaný poistný fond

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

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

2.2.4.2. Rezerva na nezaslúžené poistné

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

2.2.4.3. Poistná rezerva na nahlásené nevyplatené udalosti

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

2.2.4.4. Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti

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

2.2.5. Poistné rezervy na unit-linked

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Rezervy na Unit-linked	78 332	60 200
Účtovná hodnota spolu	78 332	60 200

Suma predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktoré zhodnocujú svoje prostriedky v negarantovaných poistných fondov (Poznámka 2.1.5). Táto rezerva tiež zahŕňa prebytok absolútnej zápornej PVECF nad odkupnou hodnotou jednotlivých poistných zmlúv. Nárast unit-linked poistných rezerv v priebehu roka 2021 bol spôsobený najmä zvýšením odkupných hodnôt súvisiacich s nárastom zmluvného portfólia Poistovne na maďarskom, talianskom a islandskom trhu.

Zmeny unit-linked poistných rezerv:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Počiatkový stav	60 200	44 036
Tvorba rezervy na Unit Linked	60 404	50 784
Poistné zrážky	-42 272	-34 620
Zmena rezervy celkom	18 132	16 164
Konečný stav	78 332	60 200

2.2.6. Závazok voči zaistovateľovi

Vzhľadom na neustále rozširovanie trhov, kde sa predávajú produkty NOVIS-u, Spoločnosť potrebovala diverzifikovať zaistenie a zvýšiť kapacitu v rámci zaistej schémy s elementom financovania. S pomocou AON Benfield, významného svetového sprostredkovateľa zaistenia, Spoločnosť využila kapacitu konzorcia zaistovní.

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Závazky voči zaistovateľovi	75 524	75 623
Účtovná hodnota spolu	75 524	75 623

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

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

Záväzok voči zaistovateľovi reprezentuje LCF a neuhradené zostatky voči zaistovateľom ku koncu účtovného obdobia, ktoré vyplývajú z dohodnutých zaistných finančných schém.

2.2.7. Daňové záväzky

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

v tisícoch EUR	31. december 2021		31. december 2020	
	Brutto hodnota	Vplyv na daň	Brutto hodnota	Vplyv na daň
Umoriteľná daňová strata	-78 979	-16 586	-75 276	-15 808
Hodnota poisťných zmlúv (dočasný rozdiel)	194 509	40 847	178 374	43 341
IBNR (dočasný rozdiel)	-736	-154	-662	-139
Splatná daň z príjmov	904	-190	299	63
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-
Účtovná hodnota spolu	115 698	23 917	102 735	27 457

2.2.7.1. Umoriteľná daňová strata

Umoriteľná daňová strata expiruje v nasledujúcich obdobiach:

v tisícoch EUR	31-12	31-12
	2021	2020
Expiruje v roku 2021	-	17134
Expiruje v roku 2022	19 677	14467
Expiruje v roku 2023	11 705	6496
Expiruje v roku 2024	42 388	37 179
Expiruje v roku 2025	5 209	
Umoriteľná daňová strata spolu	78 979	75 276

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 poistných zmlúv, ktoré je popísané v poznámke 2.1.6.

Odložená daň sa účtuje na základe uzákonenej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21%, ktorá sa bude uplatňovať keď sa dočasné rozdiely vyrovnajú.

Vykazovanie odloženého daňového záväzku:

Novis vykonal v roku 2021 hĺbkovú analýzu súvahovej pozície „Odložená daňový záväzok“. Táto pozícia predstavuje rezervu pre možné budúce zvýšené daňové zaťaženie.

Prvotným odôvodnením vytvorenia tejto súvahovej pozície je skutočnosť, že zmeny v súvahovej položke „Poistné zmluvy“ sú oslobodené od dane. V rámci cieľa IAS 12 sa uvádza, že je inherentnou súčasťou vykazovania majetku to, že vykazujúca jednotka očakáva realizáciu účtovnej hodnoty tohto majetku, pričom dôsledkom realizácie takého to majetku dôjde k zvýšeniu budúcej daňovej záťaže (v porovnaní so situáciou, keď by takáto realizácia majetku nemala žiadne daňové dôsledky).

Projekcie, ktoré Spoločnosť v roku 2021 vykonala poukazujú na to, že na základe predpokadaných scenárov v dohľadnej budúcnosti Spoločnosť neočakáva dosiahnutie kladného daňového základu. Spoločnosť bude musieť zaplatiť bežnú daň z príjmu právnických osôb hneď ako bude zisková z pohľadu základu dane, avšak vzhľadom na aplikovanú účtovnú politiku ohľadom „Poistných zmlúv“ bude odložený daňový záväzok vo výške takmer 24 mil. odúčtovaný v rovnakom čase, ako bude odúčtovaný súvisiaci majetok vyplývajúci z poistných zmlúv (2-4 roky od dátumu súvahy). Keďže už nebude existovať žiadny zdaniteľný dočasný rozdiel, odložený daňový záväzok už nebude relevantný pričom ale projekcie ukazujú, že za dané obdobie nebude táto zmena odloženého daňového záväzku zodpovedať hodnote vykazanej splatnej dani z príjmov.

Vzhľadom na špecifickú účtovnú politiku Novisu pozícia „Poistné zmluvy“, ktorá je zaúčtovaná na začiatku existencie každej zmluvy, sa úplne poníži už v priebehu niekoľkých rokov. Spoločnosť na základe predpokadaných scenárov v najbližších rokoch neočakáva kladný daňový výsledok, avšak vzhľadom na prezentačné požiadavky IAS 12 na zosúladenie daní z príjmov s dosiahnutými IFRS ziskami zahrňajúcimi dočasný rozdiel, ktorý táto súvahová položka spôsobuje, Spoločnosť zaúčtovala tento záväzok v plnej výške. Vzhľadom na účtovnú metodiku Spoločnosti bude takmer celý tento záväzok v najbližších rokoch odúčtovaný súčasne s ponížením položky „Poistné zmluvy“ a z čisto ekonomického ako aj daňového hľadiska sa jej podstatná časť nematerializuje.

Spoločnosť bude realizovať hodnotu svojich poistných zmlúv počas celej predpokadanej životnosti zmlúv a len z menšej časti už v prvých rokoch existencie zmlúv, kedy sa bude ponížovať položka „Poistné zmluvy“. Preto z väčšej časti príspevok zmluvy do účtovného zisku bude zhodný s daňovým ziskom (pretože majetok bude medzitým rozpustený). Aj keď platby poistného budú v budúcnosti tvoriť rovnakú daňovú a účtovnú výnosovú pozíciu, Poistovňa pristúpila k majetku „Poistné zmluvy“ a k odloženému daňovému záväzku obdobne. To znamená, že odložený daňový záväzok ostáva vykazovaný v súvahe dovtedy, kým je vykazované súvisiace aktívum z poistnej zmluvy predstavujúce základ pre daňový záväzok, ktorý by vznikol v prípade plnej realizácie majetku počas trvania zmluvy.

Od roku 2023 nadobudne účinnosť nový účtovný štandard pre poistné zmluvy IFRS 17. V dôsledku tohto nového štandardu bude pozícia „Odložený daňový záväzok“ rozpustená v plnom rozsahu, a to z dôvodu, že príslušný majetok už nebude vrámci tohto nového štandardu predmetom vykazovania.

2.2.7.3. Osobitný odvod zo zisku

Spoločnosť analyzovala, či zdaniteľné zisky z regulovaných činností presiahnu v značnej budúcnosti 3 milióny EUR. Ak áno, znamenalo by to, že sadzba osobitného odvodu zodpovedajúca 4,356 % p.a. by bola použiteľná pre výpočet efektívnej sadzby dane pre účely vyčíslenia odloženého daňového záväzku. Použitím individuálneho zmluvného pohľadu alebo pohľadu spoločnosti oba názory viedli k rovnakému výsledku, že na konci roka 2020 v značne budúcom období Novis nebude vystavený zdaniteľným ziskom z regulovaných činností presahujúcim 3 milióny EUR, zatiaľ čo značné obdobie predstavuje obdobie, v ktorej bude suma majetku z poistných zmlúv ku koncu roka 2020 plne odúčtovaná. Preto sa na vyčíslenie odloženej daňovej povinnosti používa iba štandardná sadzba dane z príjmov právnických osôb vo výške 21 %.

2.3. Výnosy

2.3.1. Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Taliansko	25 828	19 271
Island	14 704	11 250
Maďarsko	8 571	9 768
Slovensko	3 362	3 759
Česká republika	1 712	1 914
Nemecko	1 148	1 080
Švédsko	1 088	550
Rakúsko	99	96
Poľsko	65	89
Fínsko	10	25
Predpísané poistné brutto	56 587	47 803
Fínsko – rezerva na nezaslúžené poistné	18	89
Výnosy z poistného	56 605	47 892

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>	2021	2020
Zisky mínus straty z finančných aktív FVTPL*	6 299	-1 540
Kumulované úroky	231	248
Dividendy	247	176
Pokles hodnoty cenných papierov s variabilným výnosom	-823	222
Iné investičné výnosy	0	328
Spolu	5 954	-566

* 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>	<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Konečný stav aktíva z poistných zmlúv		194 508	178 374
Mínus počiatočný stav aktíva z poistných zmlúv		-178 374	-129 865
ILS Postúpený predpis		0	194
Zmena hodnoty poistných zmlúv spolu		16 135	48 703

**postúpený predpis poistného v súvislosti s ILS financovaním*

2.4. Náklady

2.4.1. Provízie sprostredkovateľom

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

v tisícoch EUR	2021			2020		
	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto
Taliansko	25 815	-1 416	24 398	38 613	-7 031	31 582
Island	5 437	-1 212	4 226	6 231	-1 667	4 564
Maďarsko	227	-17	211	905	-149	756
Slovensko	247	-25	222	465	-151	314
Švédsko	392	0	392	209	0	209
Nemecko	226	-54	172	611	-206	405
Česká republika	166	-38	128	180	-152	28
Fínsko	24	-3	21	112	-29	83
Poľsko	2	-1	1	3	-204	-201
Rakúsko	33	0	33	5	-55	-51
Spolu	32 569	-2 766	29 803	47 334	-9 644	37 689

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	2021	2020
Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty	13 072	6 919
Vyplatené poisťné plnenia	2 819	2 950
Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poisťné udalosti	198	85
Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poisťné udalosti	74	393
Spolu	16 162	10 347

2.4.2.1. Vyplatené poistné plnenia

Celkové poistné plnenia vyplatené poisteným osobám za príslušné poistné riziká.

v tisícoch EUR		Maďarsko	Slovensko	Česko	Nemecko	Fínsko	Rakúsko	Spolu
Smrť	2021	65	20	0	0	26	618	729
	2020	21	30	64	0	30	98	243
	2019	40	69	6	0	97	43	255
	2018	25	52	22	20	107	0	226
	2017	10	24	83	-	26	-	143
	2016	5	-	-	-	-	-	5
Choroby	2021	1	911	288	0	0	197	1 397
	2020	1	1 175	386	2	0	227	1 790
	2019	2	1 064	502	0	0	15	1 583
	2018	0	993	849	3	0	1	1 846
	2017	1	745	595	62	-	14	1 417
	2016	-	262	176	-	-	-	438
Úraz	2021	0	333	262	1	0	13	609
	2020	0	392	386	0	0	84	862
	2019	0	460	553	0	0	13	1 026
	2018	0	123	121	0	0	0	244
	2017	-	351	516	-	-	-	867
	2016	-	162	273	-	-	-	435
Trvalé následky	2021	50	9	10	0	0	15	84
	2020	0	11	44	0	0	0	55
	2019	0	8	3	0	0	0	11
	2018	0	10	79	2	0	0	91
	2017	-	36	103	-	-	-	139
	2016	-	6	-	-	-	-	6
Spolu	2021	116	1 273	560	1	26	843	2 819
	2020	22	1 607	880	2	30	409	2 950
	2019	42	1 601	1 064	0	97	71	2 875
	2018	25	1 178	1 071	25	107	1	2 407
	2017	11	1 156	1 297	62	26	14	2 566
	2016	5	430	449	-	-	-	884

2.4.2.2. Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty

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

2.4.2.3. Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti

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

<i>Počet nevybavených poistných udalostí</i>	31-12 2021	31-12 2020
Slovensko	136	105
Maďarsko	27	14
Česko	46	41
Nemecko	1	2
Fínsko	9	17
Ostatné	24	14
Spolu	243	193

2.4.2.4. Zmena rezervy IBNR

Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti odráža zlepšené štatistické ukazovatele hlásených poistných udalostí v roku 2021.

2.4.3. Zmena poistných rezerv na životné poistenie

<i>in thousands of EUR</i>	2021	2020
Zmena poistnej rezervy pre garantovaný poistný fond	544	2 539
Total	544	2 539

2.4.3.1. Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond

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

2.4.4. Zmena poistných rezerv na Unit-linked

<i>in thousands of EUR</i>	2021	2020
Tvorba rezervy na Unit Linked	60 404	50 784
Poistné zrážky	-42 272	-34 620
Total	18 132	16 164

2.4.5. Zaistné

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

2.4.5.1. Zaistné

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Zaistné - brutto	43 832	41 208
Podiel zaistovateľa na zmene poistných rezerv (investičná - sporivá zložka)	-18 410	-17 500
Zaistné - iné	452	498
Spolu	25 874	24 206

2.4.6. Zmena záväzku voči zaistovateľom

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Zmena v Loss Carried Forward	-13 971	-6 229
Spolu	-13 971	-6 229

2.4.7. Náklady na investície a financovanie

Tieto náklady sú výsledkom investičných aktivít a externého financovania Spoločnosti.

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Finančné náklady – ILS Financovanie	2 034	703
Úroky z bankových úverov a podriadených úverov	318	233
Úroky z ostatných pôžičiek	140	0
Ostatné investičné náklady	112	100
Spolu	2 604	1 035

2.4.7.1. Finančné náklady – ILS Financovanie

Finančné náklady sa pripisujú k celkovej sume poskytnutého financovania a odrážajú sa v položke poistných zmlúv (Poznámka 2.1.6.). Financovanie založené na ILS predstavuje predaj budúceho poistného zodpovedajúceho obstarávacím nákladom, ktoré Spoločnosť odpočíta od zostatku poistného účtu poistnej zmluvy, ktorou bola provízia sprostredkovateľovi financovaná prostredníctvom ILS. Provízia vyplatená sprostredkovateľovi a súvisiace finančné náklady sú pokryté celkovou sumou obstarávacích nákladov odpočítaných z poistného účtu poistnej zmluvy, ktorou bola provízia financovaná prostredníctvom poskytovateľa ILS.

2.4.7.2. 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).

2.4.7.3. Úroky z ostatných pôžičiek

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

2.4.7.4. Ostatné investičné náklady

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

2.4.8. Prevádzkové náklady

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Brutto mzdy	3 221	3 300
Odvody zamestnávateľa na dôchodkové zabezpečenie	1 213	1 075
Outsourcing	804	369
Ostatné sociálne odvody zamestnávateľa	88	75
Personálne náklady	5 325	4 819
Profesionálne služby	2 008	2 296
Súvisiace s IT - SW licencie, Cloudové a Dátové služby	1 341	1 118
Ostatné dane, poplatky, pokuty	529	665
Nájomné za priestory	620	640
Tvorba opravných položiek	442	565
Reklama a Marketingové náklady	225	351
Ostatné finančné náklady	172	339
Odpisy a Amortizácia	228	254
Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty	204	210
Náklady na audit	170	170
Ostatné prevádzkové náklady	266	100
Ostatné obstarávacie náklady	59	72
Energie a ostatné súvisiace náklady	41	49
Spolu	11 631	11 649

2.4.8.1. Personálne náklady

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

2.4.8.2. Ostatné obstarávacie náklady

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

2.4.8.3. Nájomné za priestory

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

2.4.8.4. Náklady súvisiace s IT - SW licencie, Cloudové a Dátové služby

Táto kategória obsahuje SW licencie a poplatky za údržbu, ktoré sú fakturované dcérskou spoločnosťou Novis Tech a súvisia s využívaním produkčného systému Apollon, cloudovými službami poskytovanými IBM a Rackscale, hlasovým a dátovým pripojením a tiež poštovými a kuriérskymi službami.

2.4.8.5. Profesionálne služby

Táto položka obsahuje náklady na právne služby, audit, a poradenské služby. Spoločnosť využíva služby viacerých advokátskych kancelárií, ktoré sa špecializujú na korporátne, obchodné, pracovné, občianske, poisťné, daňové a spotrebiteľské právo na príslušných trhoch. V priebehu roka 2021 sa významná časť týkala ratingového procesu, ktorý uzavrela S&P Global Ratings, a znaleckých posudkov v špecifických záležitostiach poistenia (aktuárstvo). Táto položka obsahuje aj výdavky spojené s prekladom, notármi a lokálnymi daňovými poradcami.

2.4.8.6. Náklady na audit

Audítorom Spoločnosti je Mazars Slovensko, s.r.o.. Poplatok za štatutárny audit predstavoval 170 tis. EUR (2019: 170 tis. EUR) vrátane príslušnej DPH za audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky.

2.4.8.7. Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty

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

2.4.8.8. Reklama a marketingové náklady

Tieto náklady súvisia najmä s vývojom a údržbou novej webovej stránky, tlačou poisťných zmlúv a službami PR agentúr.

2.4.8.9. Tvorba opravných položiek

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

2.4.8.10. Odpisy a amortizácia

Ide o odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, ktoré odrážajú jednotlivé doby životnosti každej významnej položky majetku. Tento riadok zahŕňa aj amortizáciu z práva na používanie vozidiel získaných na základe nájomnej zmluvy vo výške 111 tis. EUR.

2.4.8.11. Ostatné prevádzkové náklady

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

2.4.8.12. Ostatné dane, poplatky, pokuty

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

2.4.9. Odložený daňový náklad

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Zmena odl. daň. záväzku – poisťné zmluvy v aktívach	-2 494	11 787
Zmena odl. daň. pohľadávky z IBNR	-15	-82
Zmena odl. daň. pohľadávky z FVOCI Precenenia	-253	-141
Zmena odl. daň. pohľadávky z umoriteľných daň. strát	-778	-3 986
Spolu	-3 540	7 577

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

2.4.10. Splatná daň z príjmov

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Daň z príjmov právnických osôb - Slovensko	-	-
Osobitný odvod pre poisťovne	-	-
Spolu	0	0

2.4.10.1. Daň z príjmu právnických osôb

Sadzba dane z príjmu právnických osôb predstavuje 21% (2021: 21%) zo základu dane zníženého o príslušnú sumu daňových strát (poznámka 2.2.7.1.).

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

2.4.11. Efektívna daň z príjmu

V tisícoch EUR	2021	2020
Zisk pred zdanením	-4 703	11 280
Daň pri aplikovanej sadzbe 21% (2020: 24.298%)	-1 143	2 741
<i>Od dane oslobodené výnosy/nedaňové náklady:</i>		
Náklady daňovo neuznateľné pre účely dane z príjmov právnických osôb	5 226	1 234
Zaúčtovanie odloženej dane z osobitného odvodu na realizované zisky ak presiahnu 3 milióny EUR ročne	-	5 883
Daňová licencia	-	-
Vypršanie umoriteľných daňových strát a iné	-7 623	-2281
Daňový náklad spolu	-3 540	7 577

2.5. Výkaz peňažných tokov

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

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

3. ĎALŠIE INFORMÁCIE

3.1. Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín

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

Počet poistných zmlúv – Portfólio (počet)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	SE	PL	Spolu
2021	6 937	17 627	6 498	6 031	2 433	735	18	110	6 517	92	46 998
2020	7 338	14 379	7 290	5 544	2 818	777	420	107	6 325	109	45 107
2019	7 596	9 409	8 238	5 201	3 345	650	1 069	117	0	265	35 890
2018	7 080	4 270	7 555	3 159	3 763	744	4 384	112	-	242	31 309
2017	5 611	1 141	6 303	-	3 894	426	3 526	72	-	112	21 085
2016	4 332	-	4 694	-	3 496	267	-	73	-	-	12 862
2015	2 885	-	2 997	-	2 167	142	-	-	-	-	8 191

Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	SE	PL	Spolu
2021	8 571	25 828	3 362	14 704	1 712	1 148	6	99	1 088	65	56 582
2020	9 768	19 271	3 759	11 250	1 914	1 080	25	550	550	96	48 264
2019	17 966	16 233	4 394	8 668	2 418	1 078	115	-	0	218	51 092
2018	18 773	7 055	4 403	2 805	2 573	2 401	1 094	-	-	171	39 275
2017	13 487	2 996	3 183	-	2 370	1 609	196	121	-	81	24 043
2016	7 969	-	1 971	-	1 878	970	-	54	-	-	12 842
2015	4 767	-	1 162	-	841	202	-	-	-	-	6 972

Technické poistné rezervy (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	SE	PL	Spolu
2021	55 122	12 622	10 102	9 515	5 361	4 681	85	396	0	156	98 040
2020	49 069	7 969	8 796	2 540	5 015	4 239	167	355	0	161	78 311

Individuálna účtovná závierka 2021

2019	42 647	4 208	4 673	691	2 278	4 092	234	329	0	67	59 219
2018	27 179	1 453	4 153	346	3 211	3 958	412	261	-	103	41 076
2017	12 486	945	2 248	-	1 636	2 057	912	53	-	33	20 370
2016	3 064	-	1 812	-	1 902	871	-	50	-	-	7 699
2015	1 403	-	1 473	-	1 142	44	-	-	-	-	4 062

3.2. Riadenie rizík

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

3.2.1. Riziko stratových poistných zmlúv

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

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

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

3.2.2. Upisovacie riziko

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

		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL
	2021	27.97%	19.68%	8.87%	22.00%	0.00%	0.00%	116.88%	0.00%	0.00%
	2020	11.05%	3.04%	12.94%	15.47%	75.61%	0.00%	118.74%	0.00%	0.00%
Smrť	2019	16.49%	6.27%	25.78%	5.33%	4.11%	0.00%	72.49%	0.00%	0.00%
	2018	32.15%	0.00%	18.60%	0.00%	23.44%	73.32%	4.64%	0.00%	0.00%
	2021	14.04%	0.00%	183.26%	24.60%	135.32%	0.00%	n/a	32.29%	67.61%
	2020	13.12%	0.00%	234.69%	24.94%	175.87%	8.06%	n/a	13.06%	0.00%

Kritické choroby	2019	8.57%	0.00%	217.04%	2.17%	203.87%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
	2018	3.39%	0.00%	150.88%	0.00%	173.24%	5.64%	n/a	8.30%	0.00%
	2021	7.20%	0.00%	45.31%	14.08%	73.45%	13.24%	n/a	0.00%	0.00%
	2020	1.08%	0.00%	48.33%	31.35%	105.63%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
Úraz	2019	4.35%	0.00%	53.55%	12.13%	108.77%	3.21%	n/a	0.00%	0.00%
	2018	3.58%	0.00%	51.74%	0.00%	92.73%	6.72%	n/a	0.00%	11.54%
	2021	n/a	n/a	51.11%	n/a	13.16%	n/a	n/a	n/a	n/a
	2020	n/a	n/a	30.68%	n/a	57.92%	n/a	n/a	n/a	n/a
Trvalé následky	2019	n/a	n/a	9.83%	n/a	0.00%	n/a	n/a	n/a	n/a
	2018	n/a	n/a	0.00%	n/a	69.64%	n/a	n/a	n/a	n/a

Koncentrácia poistného rizika:

V tisícoch EUR		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	PL	Total
2021	Poistná suma pre riziko smrti	22 378	449 588	90 110	158 358	25 431	18 277	159	4 383	1 746	460 143	1 230 573
	Poistná suma kritické choroby	1 092	850	131 369	70 705	46 459	4 299	0	435	484	0	255 693
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 146	200	113 665	20 146	58 227	1 902	0	510	235	0	196 030
	Poistná suma invalidita	0	616	14 919	1 286	22 596	0	0	0	0	0	39 417
	Spolu	24 616	451 254	350 063	250 495	152 714	24 478	159	5 328	2 465	460 143	1 721 714
2020	Poistná suma pre riziko smrti	24 623	404 133	105 620	153 670	27 718	19 241	3 965	4 518	3 622	378 203	1 125 312
	Poistná suma kritické choroby	1 144	200	151 891	73 694	50 789	4 875	-	420	883	0	283 895
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 215	200	136 908	22 863	63 991	2 251	-	550	443	0	228 421
	Poistná suma invalidita	0	0	17 465	0	25 253	0	-	0	0	0	42 718
	Spolu	26 981	404 533	411 884	250 227	167 751	26 366	3 965	5 488	4 948	378 203	1 680 345
2019	Poistná suma pre riziko smrti	28 060	277 087	116 153	149 899	34 608	15 183	23 968	4 988	5 312	0	655 259
	Poistná suma kritické choroby	1 357	180	162 742	78 700	63 434	4 627	-	420	1 107	0	312 566
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 498	180	145 080	28 060	79 920	2 371	-	570	1 083	0	258 763
	Poistná suma invalidita	-	-	20 561	-	32 421	-	-	-	-	0	52 982
	Spolu	30 915	277 447	444 536	256 659	210 363	22 180	23 968	5 978	7 502	0	1 279 569
2018	Poistná suma pre riziko smrti	26 987	93 990	105 972	87 148	38 940	16 031	18 537	4 916	4 787	0	397 307
	Poistná suma kritické choroby	1 241	140	150 228	45 492	72 063	5 330	-	450	1 014	0	275 957
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 315	70	135 613	18 859	93 099	2 666	-	645	956	0	253 222
	Poistná suma invalidita	-	-	18 728	-	38 498	-	-	-	-	0	57 227
	Spolu	29 542	94 200	410 541	151 499	242 600	24 026	18 537	6 011	6 756	0	983 712

3.2.3. Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)

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

Maďarsko		Rok predčasného ukončenia zmluvy							
		1	2	3	4	5	6	7	8
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	8.60%	1.57%	1.86%	1.08%	0.68%	1.93%	2.39%	0.00%
	2015	8.40%	3.50%	2.02%	1.82%	2.28%	3.49%	1.21%	
	2016	6.98%	3.30%	1.71%	2.24%	3.78%	1.07%		
	2017	2.22%	2.51%	2.08%	5.69%	2.43%			
	2018	2.77%	2.44%	4.38%	5.09%				
	2019	4.33%	1.96%	3.54%					
	2020	0.00%	0.00%						
	2021	0.00%							
Taliansko									
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	1.55%	2.25%	5.75%	4.03%	0.38%			
	2018	1.76%	3.95%	2.49%	0.77%				
	2019	1.72%	2.63%	0.33%					
	2020	0.68%	0.44%						
	2021	0.00%							
Slovensko									
Rok upísania poist. zmluvy	2013	14.29%	5.56%	0.00%	5.88%	6.25%	6.67%	0.00%	7.14%
	2014	17.39%	10.94%	8.13%	5.14%	4.12%	9.05%	5.47%	1.84%
	2015	18.04%	15.57%	9.88%	8.70%	11.34%	11.36%	3.16%	
	2016	22.24%	13.16%	10.54%	10.04%	11.40%	4.81%		
	2017	9.11%	9.98%	10.33%	12.25%	4.65%			
	2018	8.78%	10.77%	14.69%	4.87%				
	2019	10.41%	12.78%	8.22%					
	2020	16.44%	4.92%						
	2021	3.57%							
Island									
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a			
	2018	12.32%	13.19%	10.94%	2.30%				
	2019	11.67%	9.21%	3.85%					
	2020	13.86%	3.95%						
	2021	5.78%							

Česká republika

Rok upísania
poist. zmluvy

2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2015	16.78%	15.35%	21.11%	14.38%	16.31%	14.70%	3.01%		
2016	13.43%	12.62%	23.08%	19.04%	13.54%	5.89%			
2017	9.12%	13.05%	15.88%	14.45%	8.28%				
2018	9.68%	14.92%	13.42%	4.11%					
2019	12.43%	14.84%	10.61%						
2020	0.00%	0.00%							
2021	0.00%								

Nemecko

Rok upísania
poist. zmluvy

2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2015	27.27%	18.75%	31.87%	17.74%	3.92%	10.20%	0.00%		
2016	7.41%	19.00%	7.41%	5.33%	16.90%	3.39%			
2017	6.51%	11.44%	6.18%	4.79%	5.66%				
2018	14.96%	9.88%	7.19%	4.43%					
2019	50.00%	0.00%	50.00%						
2020	9.43%	7.81%							
2021	2.27%								

Rakúsko

Rok upísania
poist. zmluvy

2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2016	71.88%	37.04%	5.88%	0.00%	12.50%	0.00%			
2017	32.84%	4.44%	2.33%	11.90%	5.41%				
2018	13.79%	8.00%	6.52%	0.00%					
2019	25.00%	22.22%	0.00%						
2020	0.00%	0.00%							
2021	0.00%								

Poľsko

Rok upísania
poist. zmluvy

2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
2017	39.64%	32.84%	17.78%	8.11%	0.00%				
2018	35.82%	26.74%	15.87%	5.66%					
2019	77.14%	0.00%	0.00%						
2020	0.00%	0.00%							
2021	0.00%								

3.2.4. Riziko nezaplatenia poistného

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

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

3.2.5. Riziko nedostatočných poistných rezerv

Dokonca aj vtedy, keď sú poistné zmluvy jednoznačne ziskové z pohľadu Spoločnosti, môže sa stať, že za nepriaznivých okolností sú poistné rezervy nižšie ako budúce záväzky Spoločnosti voči svojim klientom. Aby bolo toto riziko minimalizované, Spoločnosť definuje výšku poistných rezerv takým spôsobom, aby ich hodnota vždy prevyšovala odkupnú hodnotu všetkých zmlúv v portfóliu. (poznámka 1.2.4.)

3.2.6. Riziko súvisiace s umiestnením aktív

Zmeny hodnoty cenných papierov investovaných v rámci negarantovaných poistných fondov (Pozn. 2.1.5.) 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.

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

Produkt	Očakávaný vývoj počas finančnej krízy	Percentage representation in the portfolio		
		2021	2020	
NOVIS štandardný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	14.1%	18.5%
	ETF-shares Insurance Fund	pokles	17.4%	17.6%
	Gold Insurance Fund	pravdepodobne nárast	7.8%	11.2%
	Entrepreneurial Insurance Fund	pravdepodobne pokles	7.7%	7.9%
	Mortgage Insurance Fund	nárast alebo pokles	4.2%	4.9%
	Family Office Insurance Fund	pravdepodobne nárast	6.5%	8.0%
	World Brands Insurance Fund	pokles	3.6%	3.9%
	Digital Insurance Fund	pravdepodobne pokles	18.9%	21.6%
	Balanced Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
	Performance Oriented Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
	Fixed income	pravdepodobne pokles	6.4%	0.0%
	Global select	pravdepodobne pokles	7.9%	2.0%
	PIR	pravdepodobne pokles	1.8%	2.5%
	Sustainability Discovery	pravdepodobne pokles	3.8%	0.7%
Co-brandovaný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	24.0%	25.9%
	Co-Branded Insurance Funds	pravdepodobne pokles	76.0%	74.1%

3.2.7. Úverové riziko

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

1. Banky - v dôsledku zvýšeného rizika vyplývajúceho z úhrady strát bánk priamo veriteľmi bánk (tzv. Bail-in), ktorú umožňuje nová legislatíva EÚ s účinnosťou od začiatku roka 2016, Spoločnosť začala proces diverzifikácie svojich bankových vkladov cez rozdeľovanie svojej peňažnej likvidity medzi stále rastúcim počtom bánk v rôznych krajinách (Pozn. 2.1.10.).
2. Štátne dlhopisy (Pozn 2.1.4.) - v politike riadenia rizika Spoločnosti je stanovené, že spoločnosť neinvestuje do štátnych dlhopisov krajín s výrazným schodkom bežného účtu obchodnej bilance (NOVIS ku koncu roka

investoval do štátnych dlhopisov Slovenska¹, Maďarska², Českej republiky³ a Poľska⁴ a Rakuska⁵). Riziková politika Spoločnosti je založená na poznatku, že krajiny, ktoré vykazujú aspoň vyvážené bežné účty, nevyhlásili v čase mieru platobnú neschopnosť.

3. Pohľadávky voči distribučným partnerom (Pozn. 2.1.9.) - pohľadávky po splatnosti evidované voči distribučným partnerom sú aktívne vymáhané právnymi prostriedkami, pokiaľ neexistuje možnosť, že otvorená pohľadávka bude kompenzovaná/započítaná s ďalšími províziami za nové poistné zmluvy.
4. Poistné zmluvy – toto aktívum predstavuje populáciu fyzických osôb, teritoriálne diverzifikovanú v rôznych krajinách. Je možné predpokladať, že zmluvné portfólio v krajinách s lepším ratingom zodpovedá aj nižšiemu kreditnému riziku. (Pozn. 2.1.6)

3.2.8. Riziko nesúlady s predpismi

Poistovníctvo je vysoko regulované a toto riziko v čase rastie spolu s rastúcou reguláciou v oblasti ochrany spotrebiteľa a distribúciou produktov. V záujme splnenia týchto požiadaviek Spoločnosť spolupracuje v každej krajine s miestnou právnickou firmou špecializovanou na sektor poistovníctva s cieľom dosiahnuť optimálnu kombináciu prispôsobenia poistného produktu miestnym požiadavkám v potrebnom rozsahu a súčasne zachovať unikátnosť produktu v čo najväčšej miere.

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

3.2.9. Operačné riziko

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

Spoločnosť identifikovala podstatné operačné riziko spočívajúce v možnosti, že jej informačný systém nebude schopný udržať krok s medzinárodným rozvojom podnikania a súvisiacimi požiadavkami. S cieľom eliminovať toto riziko, Spoločnosť v priebehu rokov 2015 a 2019 vyvíjala interný poistný softvér, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poistného produktu Spoločnosti. Vývoj poistného softvéru Apollon pokračuje aj v roku 2021, pričom kladie dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov. Apollon bol zaradený do používania na všetkých trhoch v roku 2019.

3.2.10. Finančné riziko

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

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

Riziko výmenného kurzu cudzej meny voči cenným papierom s fixným výnosom, cenným papierom s variabilným príjmom ide na vrub poistníka a odráža sa v zmene poistných rezerv na životné poistenie a na Unit-linked. Keďže Spoločnosť vykazuje hodnotu poistných zmlúv na súvahe vo väčšej miere v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi (Pozn. 2.1.6.) 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

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>

⁵ <https://knoema.com/atlas/Poland/Current-account-balance-as-a-share-of-GDP>

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 34 tisíc EUR (2020: 452 tisíc EUR) (na základe rozdelenia hodnôt poisťných zmlúv podľa krajín uvedených v poznámke 2.1.7.). Aj keď Spoločnosť spomalila dynamiku rastu svojich aktivít v roku 2021, naďalej plánuje pokračovať v raste na aktuálnych a nových trhoch, čo prispeje aj k diverzifikácii menového rizika v nasledujúcich rokoch. Napriek prirodzenému zaisteniu menového rizika z dôvodu návrhu produktov bola Spoločnosť vystavená menovému riziku súvisiacemu s HUF v dôsledku významného podielu maďarského portfólia na celkovom portfóliu v predchádzajúcich rokoch. Významnosť expozície voči HUF sa však neustále znižuje vstupom na nové a rastom existujúcich trhov v EUR. Pokračujúca geografická diverzifikácia businessu so zameraním na trhy v EUR je v dlhodobom horizonte najsilnejším nástrojom zmierňovania menového rizika.

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

Úrokové riziko existuje súvislosti so štátnymi dlhopismi a úvermi za variabilnú úrokovú mieru. Vplyv úrokového rizika na zisk pred zdanením v prípade zmeny úrokových sadzieb o 100 základných bodov, pričom všetky ostatné premenné by zostali nezmenené (i) by bol nevýznamný vo vzťahu k štátnym dlhopisom v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, keďže hodnota týchto dlhopisov predstavovala ku koncu roka 2021 8 028 tis. EUR a predstavoval by 731 tisíc EUR v súvislosti s úvermi s variabilným úrokom vo výške 73 122 tis. EUR ku koncu roka 2021. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku aj v súvislosti s hodnotou poisťných zmlúv a poisťných rezerv, keďže neoddeliteľnou súčasťou PVECF sú aj úrokové sadzby odvodené z krivky bezrizikových sadzieb EIOPA ovplyvňujúce najmä diskontné faktory – citlivosti sú popísané v poznámke 2.1.6.

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

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

Analýza splatnosti účtovnej hodnoty majetku a záväzkov je k 31. decembru 2021 nasledovná:

v tisícoch EUR		menej ako 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 5 rokov	Spolu
Aktíva	CP s pevným výnosom	8 028	-	8 028
	CP s variabilným výnosom	0	-	0
	CP investované v Unit-linked	73 945	-	73 945
	Vratky vyplatených provízií	74	-	74
	Pohľadávky voči zaistovateľom	2 975	-	2 975
	Ostatné aktíva*	4 636	-	4 636
	Vklady v bankách	4 381	698	5 079
	Spolu	94 040	698	94 737
Záväzky	Poistné rezervy (životné poistenie aj Unit-linked)	80 762	-	80 762
	Ostatné záväzky*	9 288	-	9 288
	Úvery	28	11 384	11 412
	Spolu	90 078	11 384	101 462
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2021		3 139	-10 687	-6 725
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2020		1 500	-5 426	-3 926
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2019		5 509	-1 845	3 664

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

3.3. Informácie o transakciách spriaznených osôb

Spoločnosť uskutočnila transakcie s členmi predstavenstva a dozornej rady.

v tisícoch EUR	2021	2020
Peňažný vklad do základného imania od členov predstavenstva	-	-
Peňažný vklad do základného imania od členov dozornej rady	-	-
Služby poskytnuté Skupine spriaznenou osobou*	36	45
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	355	382
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	159	189
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov predstavenstva	100	142
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov dozornej rady	55	84

* 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 2021 nebola Spoločnosť účastníkom žiadneho aktívneho súdneho konania v pozícii žalovaného.

3.4.2. Nájom

K 31. decembru 2021 predstavuje budúce minimálne nájomné za kancelárske priestory splatné do jedného roka 620 tisíc EUR (2020: 649 tisíc EUR) a splatné v období budúcich 2-5 rokov 2 475 tisíc EUR .

3.4.3. Neistá daňová pozícia

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

3.4.4. Súlad s legislatívou

Slovensko

Banková rada Národnej banky Slovenska rozhodnutím zo dňa 13. apríla 2021 rozhodla o rozklade Poistovne proti rozhodnutiu Národnej banky Slovenska o vydaní predbežného opatrenia (vydané v novembri 2020), ktorým Národná banka Slovenska uložila Poistovní povinnosť zdržať sa voľného nakladania s aktívami v rozsahu vymedzených činností a predloženie informácií a dokladov s tým súvisiacich. Banková rada ako druhostupňový orgán čiastočne zrušila a čiastočne zmenila prvostupňové rozhodnutie o predbežnom opatrení v časti týkajúcej sa obmedzenia voľného nakladania s aktívami, v rámci ktorého uložila Poistovní povinnosť zdržať sa nakladania s aktívami mimo rámca bežnej hospodárskej činnosti. Národná banka Slovenska toto predbežné opatrenie v januári 2022 úplne zrušila z dôvodu zániku dôvodov na jeho vydanie.

Rozhodnutie Národnej banky Slovenska zo dňa 19. apríla 2021, ktorým NBS uložila Poistovní opatrenie na odstránenie a nápravu zisteného nedostatku, ktoré spočívalo v doplnení hodnoty investovaných aktív ich investovaním minimálne vo výške a spôsobom zodpovedajúcim zmluvnej povinnosti, ktorá Poistovňu zaväzuje investovať do hodnoty poistných účtov, a ktorá vyplýva z poistných zmlúv vrátane všeobecných poistných podmienok a štatútov interných poistných fondov Poistovne uzatvorených medzi Poistovňou a jednotlivými klientmi, a to vo výške 20 mil. Eur do 30. júna 2021 a v zostávajúcom rozsahu do 30. septembra 2021. Proti tomuto rozhodnutiu podala Poistovňa odvolanie, o ktorom Banková rada Národnej banky Slovenska rozhodla dňa 21. júna 2021 tak, že čiastočne zmenila prvostupňové rozhodnutie v časti stanovenej lehoty na splnenie uloženého opatrenia. Poistovňa podala proti týmto rozhodnutiam orgánu dohľadu žalobu na príslušný správny súd.

Národná banka Slovenska vydala 14. januára 2022 rozhodnutie, ktorým uložila Spoločnosti opatrenie navýšiť technické rezervy minimálne na úroveň stanovenú NBS a udržiavať technické rezervy na tejto úrovni minimálne do 31. decembra 2022, resp. do doby, kým orgán dohľadu nedoručí Poistovní písomný súhlas s novými predpokladmi, na základe ktorých bude Poistovňa počítať technické rezervy v inej výške. Zároveň Národná banka Slovenska v tomto rozhodnutí uložila Poistovní opatrenie na odstránenie a nápravu zistených nedostatkov v podobe povinnosti vykonať výpočet SCR s použitím minimálnej hodnoty technických rezerv stanovenej NBS a výsledok oznámiť NBS do 15. marca 2022, spolu s povinnosťou navýšiť (ak by sa tak stalo) vlastné zdroje použiteľné na krytie SCR, toto navýšenie preukázať a tiež s povinnosťou disponovať použiteľnými vlastnými

zdrojmi vo výške potrebnej na riadne krytie SCR, a to od momentu navýšenia použiteľných vlastných zdrojov (ak by sa tak stalo) do 31. decembra 2022. V poslednej časti rozhodnutia NBS uložila poisťovní povinnosť zdržať sa nakladania s aktívami mimo obvyklého hospodárenia do 15. marca 2022. Poisťovňa proti tomuto prvostupňovému rozhodnutiu NBS podala rozklad.

3.4.5. Kategorizácia finančných nástrojov

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje zosúladenie tried finančných nástrojov na účely zverejnenia podľa IFRS 7 (Finančné nástroje: Zverejnenia) a ich kategórie ocenenia ako sú definované v IAS 39 k 31. decembru 2021.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Aktíva v reálnej hodnote - FVOCI	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	4 381	-	-	-	4 381
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	698	-	-	-	698
Cenné papiere s pevným výnosom	-	1 158	6 870	-	8 028
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	0	-	-	0
Cenné papiere investované v UL	0	73 945	-	-	73 945
Hodnota poistných zmlúv	0	-	-	155 210	155 210
Ostatné aktíva	4 636	-	-	-	4 636

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje zosúladenie tried finančných nástrojov na účely zverejnenia podľa IFRS 7 (Finančné nástroje: Zverejnenia) a ich kategórie ocenenia ako sú definované v IAS 39 k 31. decembru 2020.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Aktíva v reálnej hodnote - FVOCI	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	3 583	-	-	-	3 583
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	1 574	-	-	-	1 574
Cenné papiere s pevným výnosom	-	1 343	8 083	-	9 426
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	0	-	-	0
Cenné papiere investované v UL	4 489	48 296	-	-	52 785
Hodnota poistných zmlúv	-	-	-	155 942	155 942
Ostatné aktíva	4 593	-	-	-	4 593

* 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*.

3.5. Významné udalosti po konci účtovného obdobia

Dňa 24. februára 2022 sa začala ruská vojenská ofenzíva proti Ukrajine. Posúdili sme všetky informácie dostupné v čase zostavenia tejto účtovnej závierky a zhodnotili sme, že súčasná situácia nemá významný vplyv na činnosť Spoločnosti. Spoločnosť pravidelne monitoruje potenciálne dopady a v prípade potreby podniká kroky na zmiernenie negatívnych dopadov na svoju činnosť.

Na konci 1. štvrtroka 2022 NOVIS umiestnil konvertibilné dlhopisy v objeme 4,9 milióna eur, čo viedlo k výraznému posilneniu kapitálovej pozície Spoločnosti.

Dňa 30. júna 2022 valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo navýšenie vlastného imania prostredníctvom vydania prioritných akcií v počte 17 000 kusov s menovitou hodnotou akcie 100 EUR, pričom výška emisného kurzu týchto akcií predstavuje 1 200 EUR. Pri menovitej hodnote jednej akcie 100 EUR tak emisné ážio predstavuje sumu 1 100 EUR. Celkové schválené navýšenie vlastného imania pri danom emisnom kurze predstavuje hodnotu 20 400 tisíc EUR, z čoho 1 700 tisíc EUR predstavuje navýšenie základného imania a 18 700 000 EUR predstavuje celkové emisné ážio.

Dňa 12. augusta 2022 došlo k upísaniu 2 499 kusov prioritných akcií za celkovú sumu 3 000 tisíc EUR, čo znamená, že základné imanie sa zvýšilo o 249,9 tisíc EUR, pričom zostatok sumy príslušného emisného kurzu vo výške 2 748,9 tisíc EUR predstavuje emisné ážio, tvoriace kapitálovú rezervu.

Dňa 21. septembra 2022 došlo umiestneniu ďalšej tranže podriadených konvertibilných dlhopisov v hodnote 1 000 tisíc EUR.

Dňa 15. júla 2022 bolo Spoločnosti doručené od Národnej banky Slovenska Oznámenie o začatí konania o uložení sankcie za nedostatky v činnosti Spoločnosti, kde Národná banka Slovenska nadobudla podozrenie, že Spoločnosť uskutočňovala účelovo zmeny vo Všeobecných poistných podmienkach spôsobom, ktorý mohol poškodzovať záujmy klientov a zároveň taktiež nadobudla podozrenie, že spoločnosť čelí nepriaznivej

ekonomickej, hospodárskej a finančnej situácii, pričom podľa podozrenia Národnej banky Slovenska Spoločnosť k 31. marca 2022 nekryla kapitálovú požiadavku na solventnosť použiteľnými vlastnými zdrojmi, ako aj minimálnu kapitálovú požiadavku na solventnosť použiteľnými základnými zdrojmi. V momente zostavenia tejto účtovnej závierky Národná banka Slovenska nedospela k ukončeniu tohto konania, prípadne k vydaniu právoplatnému rozhodnutia. Spoločnosť sa s podozrením Národnej banky Slovenska nestotožňuje a v prípade negatívneho výsledku z pohľadu Spoločnosti Spoločnosť predpokladá použitie dostupných opravných prostriedkov.

Dňa 17. augusta 2022 Spoločnosť vykázala neplnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť k 30. júnu 2022, no zároveň po zohľadnení navýšenia kapitálu upísaním prioritných akcií k 12. augustu 2022 uvedených vyššie Spoločnosť kapitálovú požiadavku na solventnosť opätovne spĺňa.

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

3.6. Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií

Počiatočné uplatnenie medzinárodného štandardu finančného výkazníctva

Spoločnosť od 1. januára 2021 prijala nasledujúce nové a doplnené interpretácie IFRS a IFRIC:

- Dodatok k IFRS 16 Lízingy COVID-19 – súvisiaci prenájom po 30. júni 2021 (vydaný 31. marca 2021) – účinný od 1. apríla 2021
 - V máji 2020 vydala rada úpravu nájomného súvisiace s ochorením COVID-19 (dodatky z roku 2020), ktoré novelizovali IFRS 16 Lízingy. Dodatky z roku 2020 zaviedli voliteľný praktický prostriedok, ktorý zjednodušuje spôsob, akým nájomca účtuje úľavy na nájomné, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. V rámci tohto praktického postupu sa od nájomcu nevyžaduje, aby posudzoval, či oprávnené úľavy na nájomné sú úpravami lízingu, namiesto toho o nich účtuje v súlade s inými platnými usmerneniami.
 - Praktická výhoda zavedená v zmenách a doplneniach z roku 2020 sa vzťahovala len na úľavy na nájomné, pri ktorých akékoľvek zníženie lízingových splátok ovplyvňuje výlučne platby pôvodne splatné do 30. júna 2021 alebo skôr. Keďže ekonomické problémy spôsobené pandemiou COVID-19 pretrvávajú dlhšie, ako sa očakávalo, nájomcovia a prenajímatelia dohodli úľavy na prenájom, ktoré presahujú 30. júna 2021.
- Dodatok k IFRS 16 Nájomné úľavy súvisiace s COVID-19 po 30. júni 2021 – účinný od 30. júna 2021
 - Týmto dodatkom sa predĺžila praktická výhoda o 12 mesiacov – t. j. umožňuje nájomcom uplatniť ju na nájomné, pri ktorých sa zníženie lízingových splátok dotýka len platieb pôvodne splatných do 30. júna 2022.

Aplikácia týchto dodatkov nemala významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- Dodatky k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 Reforma úrokových sadzieb – 2. fáza (vydané 27. augusta 2020) účinné od 1. januára 2021
 - 2. fáza reformy benchmarku úrokových sadzieb sa zaoberala otázkami nahradenia (problémy ovplyvňujúce finančné vykazovanie v období pred nahradením existujúceho benchmarku úrokových sadzieb). Zverejnené dodatky riešia problémy, ktoré by mohli ovplyvniť finančné vykazovanie, keď sa skutočne nahradí existujúci referenčný bod úrokovej sadzby.
 - Zmeny v reforme referenčnej úrokovej sadzby – fáza 2 (dodatky k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16) sa týkajú úpravy finančného majetku, finančných záväzkov a lízingových záväzkov, špecifických požiadaviek na účtovanie o zabezpečení a požiadaviek na zverejnenie uplatňovanie IFRS 7, ktorý je súčasťou dodatkov týkajúcich sa úprav a účtovania o zabezpečení.

Aplikácia týchto dodatkov nemala významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- Dodatky k IFRS 4 Poistné zmluvy – odklad IFRS 9 (vydané 25. júna 2020) účinné od 1. januára 2021
 - Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) na svojom zasadnutí 17. marca 2020 odsúhlasila odloženie účinnosti IFRS 17 Poistné zmluvy (IFRS 17) vrátane dodatkov na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.
 - IASB tiež súhlasila s predĺžením pevného dátumu uplynutia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 Finančné nástroje (IFRS 9) pre kvalifikovaných poisťovateľov (ako je uvedené v IFRS 4), takže všetky účtovné jednotky musia uplatňovať IFRS 9 na ročné účtovné obdobia začínajúce

resp. po 1. januári 2023. Skoršie prijatie IFRS 17 je povolené za predpokladu, že účtovná jednotka uplatňuje aj IFRS 9.

- Vedenie dospelo k záveru, že v dôsledku uplatňovania prístupu poistného pridelovania bude mať prijatie tohto štandardu finančného výkazníctva významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. Efekt je v štádiu upresňovania a očakávaný vplyv bude zverejnený v závierke za rok 2022

Štandardy, interpretácie a dodatky k publikovaným štandardom v znení prijatom EÚ, ktoré sú vydané, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021:

- Dodatky k IFRS 3 Podnikové kombinácie; IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia; IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva; a ročné zlepšenia 2018 – 2020 (účinné od 1. januára 2022)

Dodatky k IFRS 3 zahŕňajú aktualizáciu IFRS 3 tak, že odkazuje na Konceptný rámec z roku 2018 namiesto Konceptného rámca z roku 1989, čo je dodatok k IFRS 3 ako požiadavka, aby v prípade transakcií a iných udalostí v rozsahu pôsobnosti IAS 37 alebo IFRIC 21, nadobúdateľ uplatňuje IAS 37 alebo IFRIC 21 (namiesto konceptného rámca) na identifikáciu záväzkov, ktoré prevzal v rámci podnikovej kombinácie; a doplnenie k IFRS 3 o výslovné vyhlásenie, že nadobúdateľ nevykazuje podmienené aktíva nadobudnuté v rámci podnikovej kombinácie.

Dodatky k IAS 16 zakazujú odpočítať od obstarávacej ceny položky nehnuteľností, strojov a zariadení akékoľvek výnosy z predaja položiek generovaných počas prepravy tohto majetku na miesto a do stavu potrebného na to, aby bol schopný prevádzky spôsobom zamýšľaným manažmentom. Namiesto toho účtovná jednotka vykazuje výnosy z predaja takýchto položiek a náklady na výrobu týchto položiek vo výkaze ziskov a strát.

Dodatky k IAS 37 špecifikujú, že „náklady na plnenie“ zmluvy zahŕňajú „náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou“. Náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou, môžu byť buď prírastkové náklady na plnenie tejto zmluvy, alebo alokácia iných nákladov, ktoré priamo súvisia s plnením zmlúv.

Ročné vylepšenia a úpravy 2018 – 2020 prinesú tieto zmeny:

- IFRS 1, Prvá aplikácia IFRS: Zmena sa týka dcérskej spoločnosti, ktorá prijala IFRS neskôr ako jej materská spoločnosť a využíva výnimku v odseku D16(a) na ocenenie majetku a záväzkov v účtovných hodnotách, ktoré sú zahrnuté v konsolidovanej účtovnej závierke rodičov. Dodatok povoľuje, aby si takáto dcérska spoločnosť mohla vo svojej účtovnej závierke zvoliť oceňovanie kumulatívnych kurzových rozdielov pre všetky zahraničné prevádzky v účtovnej hodnote, ktorá by bola zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak neboli vykonané žiadne úpravy pre konsolidačné postupy a pre účinky podnikovej kombinácie, v rámci ktorej materská spoločnosť získala dcérsku spoločnosť.
- IFRS 9, Finančné nástroje: IFRS 9 vyžaduje, aby účtovná jednotka ukončila vykazovanie finančného záväzku a vykázala nový finančný záväzok, ak dôjde k výmene dlhových nástrojov medzi existujúcou pôžičkou a veriteľom dlhových nástrojov s podstatne odlišnými podmienkami. Podmienky sú podstatne odlišné, ak sa diskontovaná súčasná hodnota zostávajúcich peňažných tokov podľa nových podmienok líši aspoň o 10 percent od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov alebo pôvodného finančného záväzku. Dodatok objasňuje, že do výpočtov s cieľom určiť, či existuje 10-percentný rozdiel, možno zahrnúť iba poplatky zaplatené a prijaté medzi účtovnou jednotkou a veriteľom. Novela sa uplatňuje perspektívne.

- IFRS 16, Lízingy: Dodatok odstraňuje ilustratívny príklad, ktorý zahŕňa úhradu týkajúcu sa vylepšení lízingu, pretože tento príklad dostatočne jasne nevysvetľuje záver, či by úhrada spĺňala definíciu stimulu lízingu v IFRS 16.
- IAS 41, Poľnohospodárstvo: Novela odstránila požiadavku vylúčiť peňažné toky zo zdanenia pri oceňovaní reálnou hodnotou a zosúladiť požiadavky s IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou. Novela sa uplatňuje perspektívne.

Aplikácia týchto dodatkov nemala významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- IFRS 17 Poistné zmluvy (vydaný 18. mája 2017); vrátane dodatkov k IFRS 17 (vydané 25. júna 2020) (účinné od 1. januára 2023).
 - IFRS 17 Poistné zmluvy nahradil IFRS 4 Poistné zmluvy. Štandard stanovuje princípy vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poistných zmlúv v rozsahu pôsobnosti štandardu. Cieľom IFRS 17 je zabezpečiť, aby účtovná jednotka poskytovala relevantné informácie, ktoré verne reprezentujú tieto zmluvy. Tieto informácie poskytujú používateľom účtovnej závierky základ na posúdenie vplyvu poistných zmlúv na finančnú situáciu, finančnú výkonnosť a peňažné toky jednotky.
 - Predstavitelia zhodnotili a dospeli k záveru, že v dôsledku uplatňovania prístupu prideľovania prémie bude mať prijatie tohto štandardu finančného výkazníctva nevýznamný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti v období prvej aplikácie.

Štandardy, interpretácie a dodatky vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB), ktoré však ešte neboli prijaté Európskou úniou:

- Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé a Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – dátum odloženia účinnosti
- Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Praktický výkaz 2: Zverejňovanie účtovných zásad
- Dodatky k IAS 8 Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: Definícia účtovných odhadov
- Dodatky k IAS 12 Dane z príjmov: Odložená daň súvisiaca s majetkom a záväzkami vyplývajúcimi z jednej transakcie
- Dodatky k IFRS 17 Poistné zmluvy: Prvotná aplikácia IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie

Vedenie posudzuje vplyv, ktorý bude mať prijatie týchto štandardov finančného výkazníctva na účtovnú závierku Spoločnosti v období prvej aplikácie.

3.7. Dátum schválenia na zverejnenie

Táto Individuálna účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom na uverejnenie dňa 20. októbra 2022.



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



Michal Knap
Člen predstavenstva
NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.



Mazars Slovensko, s.r.o.
SKY PARK OFFICES 1
Bottova 2A
811 09 Bratislava

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

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2021

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

Námestie Ľudovíta Štúra 2

811 02 Bratislava

IČO: 47 251 301

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2021

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s.

I. Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s. a jej dcérskej spoločnosti Novis Tech, a. s. („Skupina“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2021, výkaz komplexného výsledku, výkaz zmien vlastného imania a výkaz peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu, a poznámky, ktoré obsahujú súhrn významných účtovných zásad a účtovných metód.

Podľa nášho názoru, priložená konsolidovaná účtovná závierka poskytuje pravdivý a verný obraz finančnej situácie Skupiny k 31. decembru 2021, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných audítorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky. Od Skupiny sme nezávislí podľa ustanovení zákona č. 423/2015 o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“) týkajúcich sa etiky, vrátane Etického kódexu audítora, relevantných pre náš audit konsolidovanej účtovnej závierky a splnili sme aj ostatné požiadavky týchto ustanovení týkajúcich sa etiky. Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočnosti

Upozorňujeme na bod 1.1.3. v poznámkach konsolidovanej účtovnej závierky, v ktorom Skupina opisuje podmienky a udalosti, ktoré vyvolali významnú pochybnosť o nepretržitom pokračovaní v činnosti, ako aj o jej plánoch na ich zmiernenie. Náš názor nie je vzhľadom na túto skutočnosť modifikovaný.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Aktíva a záväzky z poistných zmlúv

Ako je uvedené v poznámkach v častiach 2.1.5., 2.2.4. a 2.2.5., aktíva a záväzky z poistných zmlúv predstavujú významný účtovný odhad. Stanovenie hodnoty aktív a záväzkov z poistných zmlúv vyžaduje aplikáciu významných posúdení z pohľadu určenia parametrov výpočtu. Skupina určila súčasnú hodnotu odhadovaných očakávaných peňažných tokov z poistných zmlúv, ako aj odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktorá predstavuje sporiacu zložku zmlúv. Tieto hodnoty boli zaúčtované ako aktíva z poistných zmlúv na strane aktív súvahy a ako poistné rezervy na strane pasív súvahy. Najvýznamnejšie predpoklady pre účely výpočtu záväzkov z poistných zmlúv a aktív z poistných zmlúv sa týkajú modelovania rizík súvisiacich s úmrtnosťou, dĺžkou dožitia, stornovanosťou, časovou hodnotou peňazí a s jednotkovými administratívnymi nákladmi na poistnú zmluvu.

Ako súčasť auditu konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2021, bolo naším cieľom, s využitím nášho interného aktuára, posúdiť aj primeranosť poistno-matematických metód aplikovaných Skupinou, súvisiacich s určením súčasnej hodnoty odhadovaných očakávaných peňažných tokov Skupiny a zistiť, či Skupina je schopná pokryť riziká a budúce záväzky zo svojej činnosti.

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

Kľúčové predpoklady sme prediskutovali s vedením Skupiny a s jej aktuármi. Tieto museli byť zo strany Skupiny zdôvodnené a následne sme ich overili.

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

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených spravovaním za konsolidovanú účtovnú závierku

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit konsolidovanej účtovnej závierky

Našou zodpovednosťou je získať primerané uistenie, či konsolidovaná účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, vrátane názoru. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa medzinárodných 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 jednotlivito alebo v súhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

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

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

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

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

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

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Skupiny dňa 30. júna 2021 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Skupiny dňa 30. júna 2021. Celkové neprerušené obdobie našej zákazky, vrátane predchádzajúcich obnovení zákazky (predĺžení obdobia, na ktoré sme boli pôvodne vymenovaní) a našich opätovných vymenovaní za štatutárnych audítorov, predstavuje 4 roky.

Konzistentnosť s dodatočnou správou pre Výbor pre audit

Náš názor audítora vyjadrený v tejto správe je konzistentný s dodatočnou správou vypracovanou pre Výbor pre audit Skupiny, ktorú sme vydali 29. júna 2022 a jej doplnením vydaným v deň vydania tejto správy.

Neaudítorské služby

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

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

III. Správa k ďalším požiadavkám zákonov a iných právnych predpisov

Správa k informáciám, ktoré sa uvádzajú vo výročnej správe

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

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

Posúdili sme, či výročná správa Skupiny obsahuje informácie, ktorých uvedenie vyžaduje zákon o účtovníctve.

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

- informácie uvedené vo výročnej správe zostavenej za rok končiaci sa 31. decembra 2021 sú v súlade s konsolidovanou účtovnou závierkou za daný rok,
- výročná správa obsahuje informácie podľa zákona o účtovníctve.

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

Bratislava, 24. októbra 2022



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



Ing. Barbora Lux MBA
Licencia UDVA č. 993

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

Konsolidovaná účtovná zvierka
zostavená podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou.
31. december 2021

Konsolidovaná účtovná zvierka 2021



Obsah

NEZÁVISLÁ SPRÁVA AUDÍTORA O KONSOLIDOVANÝCH FINANČNÝCH VÝKAZOCH

KONSOLIDOVANÁ ÚČTOVNÁ ZÁVIERKA ZA ROK 2021

A.	Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii	1
B.	Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát	2
C.	Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	3
D.	Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
E.	Poznámky k účtovnej závierke	5
1.	Všeobecná časť	5
1.1.	Všeobecné informácie o účtovnej jednotke	5
1.1.1.	Podrobnosti o registrácii spoločnosti	5
1.1.2.	Prezentačná mena účtovnej závierky	6
1.1.3.	Predpoklad nepretržitého trvania	6
1.2.	Významné účtovné metódy	7
1.2.1.	Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)	7
1.2.2.	Prevod cudzích mien	8
1.2.3.	Ocenenie aktíva z poistných zmlúv	9
1.2.4.	Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)	10
1.2.5.	Klasifikácia finančných aktív a pasív	10
2.	VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV	12
2.1.	Aktíva	12
2.1.1.	Dlhodobý nehmotný majetok	12
2.1.2.	Dlhodobý hmotný majetok	13
2.1.3.	Cenné papiere s pevným výnosom	14
2.1.4.	Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv	17
2.1.5.	Poistné zmluvy	23
2.1.6.	Pohľadávky voči zaistovateľom	25
2.1.7.	Ostatné pohľadávky	25
2.1.8.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	26
2.2.	Vlastné imanie a záväzky	27
2.2.1.	Vlastné imanie	27
2.2.2.	Úvery	29
2.2.3.	Ostatné záväzky	30
2.2.4.	Poistné rezervy na životné poistenie	31
2.2.5.	Poistné rezervy na unit-linked	32
2.2.6.	Záväzok voči zaistovateľovi	33
2.2.7.	Daňové záväzky	33
2.3.	Výnosy	37
2.3.1.	Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov	37
2.3.2.	Provízie od zaistovateľa	37
2.3.3.	Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	37
2.3.4.	Investičné výnosy	38
2.3.5.	Zmena aktíva z poistných zmlúv	38
2.4.	Náklady	39

2.4.1.	Provizie sprostredkovateľom	39
2.4.2.	Poistné plnenia	39
2.4.3.	Zmena poistných rezerv na životné poistenie	41
2.4.4.	Zmena poistných rezerv na Unit-linked	42
2.4.5.	Zaistné.....	42
2.4.6.	Zmena záväzku voči zaistovateľom	42
2.4.7.	Náklady na investície a financovanie	43
2.4.8.	Prevádzkové náklady.....	44
2.4.9.	Odložený daňový náklad	46
2.4.10.	Splatná daň z príjmov.....	46
2.4.11.	Efektívna daň z príjmu.....	47
2.5.	Výkaz peňažných tokov	47
3.	ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	48
3.1.	Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín.....	48
3.2.	Riadenie rizík	49
3.2.1.	Riziko stratových poistných zmlúv.....	49
3.2.2.	Upisovacie riziko.....	49
3.2.3.	Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna).....	50
3.2.4.	Riziko nezaplatenia poistného	54
3.2.5.	Riziko nedostatočných poistných rezerv	54
3.2.6.	Riziko súvisiace s umiestnením aktív	54
3.2.7.	Úverové riziko.....	55
3.2.8.	Riziko nesúlady s predpismi.....	56
3.2.9.	Operačné riziko.....	56
3.2.10.	Finančné riziko.....	56
3.3.	Informácie o transakciách spriaznených osôb	58
3.4.	Ostatné povinnosti a podmienené záväzky	59
3.4.1.	Súdne spory	59
3.4.2.	Nájom.....	59
3.4.3.	Neistá daňová pozícia	59
3.4.4.	Súlady s legislatívou	59
3.4.5.	Kategorizácia finančných nástrojov	60
3.5.	Významné udalosti po konci účtovného obdobia	61
3.6.	Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií	63
3.7.	Dátum schválenia na zverejnenie	66

A. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	31. december 2021	31. december 2020
AKTÍVA			
Dlhodobý nehmotný majetok	2.1.1.	5 913	5 655
Dlhodobý hmotný majetok	2.1.2.	249	256
Investície v dcérkych spoločnostiach		6	6
Cenné papiere s pevným výnosom	2.1.3.	8 028	9 427
Cenné papiere investované v unit-linked fondoch	2.1.4.	73 122	52 785
Poistné zmluvy	2.1.5.	155 210	155 942
Pohľadávka voči zaistovateľovi	2.1.6.	2 975	4 990
Ostatné pohľadávky	2.1.7.	981	1 425
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	2.1.8.	698	1 574
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.1.8.	4 381	2 013
AKTÍVA CELKOM		251 563	234 073
VĽASTNÉ IMANIE			
Úvery	2.2.1.	34 105	36 412
Ostatné záväzky	2.2.2.	11 412	7 039
Poistné rezervy na životné poistenie	2.2.3.	9 366	9 231
Poistné rezervy na unit-linked	2.2.4.	18 907	18 111
Záväzok voči zaistovateľom	2.2.5.	78 332	60 200
Daňové záväzky	2.2.6.	75 524	75 623
	2.2.7.	23 917	27 457
ZÁVÄZKY CELKOM		217 458	197 661
VĽASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		251 563	234 073

Poznámky na stranách 5 až 64 sú integrálnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej zvierky.

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

V tisícoch EUR	Bod prílohy	2021	2020
Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľa	2.3.1.	56 605	47 892
Provízie od zaistovateľa	2.3.2.	6 816	12 296
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.	566	492
Investičné výnosy	2.3.4.	5 954	-566
Zmena hodnoty poistných zmlúv	2.3.5.	16 135	48 703
Predaj vyvynutého Software	2.1.1.	0	-137
		<u>86 076</u>	<u>108 680</u>
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-29 803	-37 689
Zaistné	2.4.5.	-25 874	-24 206
Zmena záväzku voči zaistovateľovi	2.4.6.	13 971	6 229
Poistné plnenia	2.4.2.	-16 162	-10 347
Zmena poistných rezerv na životné poistenie	2.4.3.	-544	-2 539
Zmena poistných rezerv na unit-linked	2.4.4.	-18 132	-16 164
Náklady na investície a financovanie	2.4.7.	-2 604	-1 035
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-11 563	-11 597
		<u>-90 711</u>	<u>-97 348</u>
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		-4 635	11 332
Odložený daňový náklad	2.4.9.	3 540	-7 577
Daň z príjmov splatná	2.4.10.	-1	-2
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		-1 096	3 753
Ostatné súhrnné zisky	2.2.1.	-1 211	-662
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK		-2 307	3 091

Poznámky na stranách 5 až 64 sú integrálnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

C. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

V tisícoch EUR	Bod prílohy	2021	2020
Prijaté poisťné	2.3.1.	56 587	47 803
Prijaté úroky	2.3.4.	231	160
Čistý výsledok zo zaistenia		-1 625	-11 418
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-29 803	-37 689
Poisťné plnenia	2.4.2.	-15 891	-9 869
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-10 308	-11 204
Zaplatené úroky	2.4.7.	-458	-199
Zaplatené dane z príjmu	2.4.10.	0	0
Δ v ostatných pohľadávkach vrátane zaistenia	2.1.8.	1 599	-4 044
Δ ostatných záväzkoch vrátane zaistenia	2.2.3.	14 008	29 687
Δ v aktívach na krytie unit linked poisťných rezerv	2.1.6.	-14 862	-4 543
Δ v aktívach na krytie rezerv na životné poisťovanie	2.1.4	417	3 661
Ostatné finančné výsledky a samostatne zverejňované položky		-1 672	-5 509
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-1 775	-3 164
Splátky úverov	2.2.2.	3 915	4 058
Kúpa vlastných akcií	2.2.1.	0	0
Navýšenie základného imania	2.2.1.	0	0
Peňažné toky z finančnej činnosti		3 915	4 058
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	2.1.1.	-522	-1 011
Nákup dlhodobého hmotného majetku	2.1.2.	-126	-58
Predaj dlhodobého hmotného majetku	2.1.1.	0	-137
Investície do dcérskych spoločností		0	0
Δ účelovo viazaný peňažný vklad v banke*	2.1.8.	876	-887
Δ v likvidných finančných aktívach		0	2 478
Peňažné toky z investičnej činnosti		228	385
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		2 013	735
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia*		4 381	2 013

Poznámky na stranách 5 až 64 sú integrálnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

D. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

<i>v tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	FVOCI Rezerva	Vlastné akcie	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
K 31.12.2019	6 815	1 175	1 363	972	(964)	26 660	36 020
Hospodársky výsledok za 2020	-	-	-	-	-	3 753	3 753
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Oprava chyby v predchádzajúcom účtovnom období	-	-	-	-	-	(2 700)	(2 700)
Navýšenie Základného Imania	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie Aktív	-	-	-	(662)	-	-	(662)
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	5	-	-	(5)	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	-	-	-
K 31.12.2020	6 815	1 175	1 367	310	(964)	27 709	36 412
Hospodársky výsledok za 2021	-	-	-	-	-	(1 096)	(1 096)
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Navýšenie Základného Imania	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie Aktív	-	-	-	(1 214)	-	3	(1 211)
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	-	-	-
K 31.12.2021	6 815	1 175	1 367	(904)	(964)	26 616	34 105

Poznámky na stranách 5 až 64 sú integrálnou súčasťou tejto konsolidovanej účtovnej závierky.

E. POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecná časť

1.1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou za ročné účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2021.

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

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

Dňa 27. októbra 2017 Spoločnosť založila 100%-ne vlastnenú dcérsku spoločnosť Novis Tech, a.s. ako servisného poskytovateľa vývoja softvérových riešení a IT služieb. Servisná spoločnosť bola založená v súlade so strategickým zameraním Spoločnosti na finančný a IT technologický rozvoj a dopĺňa kapacity už existujúcej divízie IT služieb Spoločnosti. Poisťovňa vlastní v spoločnosti Novis Tech, a.s. 100%-ný kontrolný podiel.

1.1.1. Podrobnosti o registrácii spoločnosti

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

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

Registračné číslo (IČO): 47 251 301

Daňové registračné číslo (DIČ): 2023885314

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

Licencia oprávňuje spoločnosť NOVIS vykonávať poisťovacie činnosti v členských štátoch Európskej únie alebo členských štátoch Európskej dohody o voľnom obchode, ktorí podpísali Zmluvu o Európskom hospodárskom priestore (ďalej len „členský štát“). Ak sa NOVIS rozhodol vykonávať poisťovaciu činnosť v inom členskom štáte na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky, je povinný pred prvým vykonaním poisťovacej činnosti v inom členskom štáte písomne oznámiť tento zámer Národnej banke Slovenska. Koncom roka 2020 spoločnosť NOVIS prevádzkovala svoje registrované pobočky v Českej republike, Nemecku a Rakúsku a na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky v Maďarsku, Taliansku, Poľsku, Fínsku, Švédsku, na Islande a v Litve.

Predstavenstvo Spoločnosti má 3 členov: Siegfried Fatzi, predseda predstavenstva; Slavomír Habánik, podpredseda; Rainer Norbert Alt. David Hlubocký rezignoval na svoju funkciu člena MB 15. januára 2021 a podľa stanov spoločnosti jeho rezignácia nadobudla účinnosť 3 mesiace po doručení rezignácie Spoločnosti.

Dozorná rada má 8 členov: Deborah Sturman; Slobodan Ristic; Stanislav Kamenár; Freimut Dobretsberger; Alfred Finz; Štefan Gyurik; Kristína Kupková and Karel Zvolský podpredseda. Poslední traja menovaní členovia boli zvolení v roku 2020 za zástupcov zamestnancov v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka a stanov Poistovne. Dňa 30.6.2021 doručila Eva Gallová spoločnosti odstúpenie z funkcie, ktoré bolo účinné od dňa doručenia a s účinnosťou od 30.6.2021 bol zvolený nový člen dozornej rady - Alfred Finz. Štyria členovia (Ristic, Sturman, Kamenár a Dobretsberger) boli 30.6.2021 opätovne zvolení na ďalšie funkčné obdobie. Dňa 12.10.2021 Thomas Polák doručil spoločnosti odstúpenie z funkcie, ktoré bolo účinné dňom doručenia a nový člen a predseda nebol doteraz zvolený, preto má dozorná rada v súčasnosti 8 členov.

1.1.2. Prezentačná mena účtovnej závierky

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

1.1.3. Predpoklad nepretržitého trvania

Táto účtovná závierka bola zostavená za predpokladu nepretržitého trvania účtovnej jednotky.

Spoločnosť nedisponuje ku dňu zostavenia tejto účtovnej závierky v potrebnej miere vlastnými voľnými zdrojmi, ktorými by mohla financovať obstarávanie nových poistných zmlúv, Z tohto dôvodu Spoločnosť využíva spôsob financovania svojej činnosti prostredníctvom konzorcia zaistovateľov a prostredníctvom financovania na báze zmluvy so spoločnosťou Insurance Linked Securities Asset Manager. V prípade nedostupnosti týchto zdrojov financovania by došlo minimálne v krátkodobom horizonte k obmedzeniu Spoločnosti pri financovaní obstarávania nových poistných zmlúv okrem poistných zmlúv s jednorazovým poistným a zmlúv s dohodnutou pro-rata schémou odmeňovania, kde takéto financovanie nie je potrebné.

Ako dôsledok financovania prostredníctvom konzorcia zaistovateľov v minulosti zároveň Spoločnosť vykazuje vysokú úroveň krátkodobých záväzkov (k 31. decembru 2021 vo výške 29 858 tis. EUR), ku ktorým nemá Spoločnosť k dispozícii krátkodobé aktíva, ale len dlhodobé aktíva, ktoré by v prípade potreby mohli byť použité na splácanie týchto záväzkov. Dlhodobé aktíva predstavuje primárne vykázaná hodnota poistných zmlúv, teda prípadné použitie tohto aktíva by znamenalo hlavne nutnosť predaja časti portfólia poistných zmlúv. Dôsledkom tejto situácie je že Spoločnosť je odkázaná na dohody s veriteľmi (najmä konzorciom zaistovateľov) ohľadom splácania týchto krátkodobých záväzkov, pokiaľ Spoločnosť nevie použiť iný zdroj likvidity.

S cieľom zmierniť vyššie uvedené fakty, ktoré by mohli ohroziť samotnú činnosť Spoločnosti pristúpila Spoločnosť k opatreniam, ktorých cieľom je zlepšenie kapitálovej pozície Spoločnosti. Valné zhromaždenie dňa 30. júna 2022 schválilo významné navýšenie vlastného imania o 20 400 tisíc EUR vydaním prioritných akcií, Spoločnosť absolvovala celý súvisiaci legislatívny proces a taktiež už začalo aj samotné upisovanie týchto akcií. Dňa 12. augusta 2022 došlo k upísaniu prvej časti akcií v celkovej hodnote 3 000 tis. EUR. Lehota na upísanie všetkých akcií je stanovená do 30. júna 2023, pričom Spoločnosť aktívne rokuje s viacerými konkrétnymi investormi o umiestnení zvyšnej neupísanej časti prioritných akcií a očakáva úpis všetkých týchto akcií do konca roka 2022.

V júni 2021 Spoločnosť vydala podriadené konvertibilné dlhopisy v celkovom objeme 20 000 tis. EUR, z ktorých už boli umiestnené dlhopisy v celkovom objeme 10 900 tis. EUR. Spoločnosť má tak stále k dispozícii vlastné podriadené konvertibilné dlhopisy v hodnote 9 100 tis. EUR, ktoré ešte neboli upísané investormi a o umiestnení ktorých Spoločnosť intenzívne s potenciálnymi investormi rokuje. Upísanie týchto dlhopisov výrazne napomáha kapitálovej pozícii Spoločnosti a upísanie celej zvyšnej časti sa očakáva do konca roka 2022.

Ako je uvedené aj v časti poznámok "Súlad s legislatívou" Národná banka Slovenska vydala 14. januára 2022 rozhodnutie, ktorým uložila Spoločnosti opatrenie navýšiť technické rezervy minimálne na úroveň stanovenú NBS a udržiavať technické rezervy na tejto úrovni minimálne do 31. decembra 2022. Dňa 17. augustu 2022 Spoločnosť vykázala neplnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť k 30. júnu 2022, no zároveň po zohľadnení navýšenia kapitálu upísaním prioritných akcií uvedených vyššie k 12. augustu 2022 Spoločnosť kapitálovú požiadavku na solventnosť opätovne spĺňa.

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 Skupiny je univerzálne životné poistenie. Hodnota PVECF sa vypočítava pre každú poistnú zmluvu a predstavuje základ pre určenie poistných rezerv (poznámky 1.2.4., 2.2.4 a 2.2.5.) a hodnoty poistných zmlúv (pozn. 2.1.5.). Výpočet PVECF sa vykonáva pomocou aktuárskeho softvéru "Sophas".

Vzorec použitý pre každú jednotlivú zmluvu:

PVECF = SUM (diskontované peňažné toky za každý mesiac)

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

Na výpočet CF sa používajú nasledovné pravdepodobnosti:

- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy z dôvodu smrti poistenca za každý mesiac,
- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poisťníkom alebo poisťovňou za každý mesiac,
- pravdepodobnosť výskytu poistnej udalosti v dôsledku smrti, choroby, zranenia alebo zdravotného postihnutia za každý mesiac.
- Všetky mesačné CF sú diskontované diskontnými faktormi odvodenými z "EIOPA krivky bezrizikových sadzieb" stanovenej pre každú príslušnú európsku menu a trh a následne zosumarizované.

Vysvetlenie komponentov výpočtu:

- Poistné - Pri výpočte je simulované zmluvne dohodnutého poistné. Možné a povolené poistné nad rámec zmluvne dohodnutého poistného nie je zahrnuté do výpočtu PVECF, preto skutočné poistné môže byť vyššie ako simulované hodnoty.
- Daňový bonus - týka sa iba zmlúv v Maďarsku, kde maďarský daňový úrad prispieva každoročne k poistnému na poisťky, ktoré spĺňajú stanovené podmienky.

- Vernostný bonus - výška bonusu sa líši v závislosti od krajiny a je poskytnutá poistníkovi iba v prípade, že celková poistná suma prekročí určitú úroveň alebo v prípade, že poistník zmluvne súhlasí a zaplatí prvé zvýšené poistné, ako je definované vo všeobecných zmluvných podmienkach. Vernostný bonus sa vypláca len v prípade úmrtia poistníka kedykoľvek počas platnosti poistnej zmluvy alebo môže byť súčasťou odkupnej hodnoty, ak doba trvania zmluvy presiahne definovaný počet rokov a zmluvne dohodnuté poistné bolo platené počas tohto obdobia.
- Storno provízia alebo Claw Back - je to suma, ktorú musia distribútori preplatiť Spoločnosti, keď je poistný kontrakt zrušený v prvých rokoch (podľa zmluvných podmienok je doba storno garancie vo všeobecnosti minimálne 2 roky a maximálne 5 rokov)
- Poistné plnenia a benefity - sú výsledkom zmluvne dohodnutých poistných súm vynásobených príslušnou pravdepodobnosťou vzniku poistnej udalosti. Použité pravdepodobnosti sú založené na dostupných trhových údajoch.
 - Vyplatená odkupná hodnota - súčet daný pravdepodobnosťou ukončenia zmluvy vynásobenej odkupnou hodnotou platnou v príslušnom mesiaci, alebo pravdepodobnosťou čiastočnej výplaty hodnoty odkupu vynásobenou čiastočnou hodnotou odkupu za odovzdanie v príslušnom mesiaci, zatiaľ čo tieto zložky plne odrážajú vlastné skúsenosti.
- Provízie - zahŕňa časť provízie dohodnutú s distribučnými partnermi, ktorá je splatná v príslušnom simulovanom mesiaci.
- Prevádzkové náklady - táto pozícia predstavuje očakávané priemerné administratívne náklady na jednu zmluvu a je odvodená z i.) pomeru priemerných nákladov a poistného na základe trhových údajov pre trhy, na ktorých je Spoločnosť aktívna, a sú potvrdené Benchmark-Study o trhovom konzistentných nákladoch v európskom životnom poistení globálnou poistno-matematickou spoločnosťou Milliman, ii.) hrubého príjmu z poistného spoločnosti za vykazované obdobie a iii.) počtu zmlúv v portfóliu na konci vykazovaného obdobia.
- Pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poistníkom alebo poisťovňou - použité pravdepodobnosti zániku poistnej zmluvy (stornovanosť) v prvých rokoch sú stanovené na základe skúsenosti Spoločnosti za posledné roky, alebo na základe externých dát od najvýznamnejších distribučných partnerov. Kalkulovaná stornovanosť na ďalšie obdobia je založená na expert judgement odrážajúcom situáciu na rôznych trhoch.
- EIOPA krivka bezrizikových sadzieb - Európsky úrad pre poisťovne a zamestanecké dôchodky (EIOPA) zverejňuje krivku bezrizikovej sadzby pre všetky splatnosti, ktoré sú potrebné na výpočet PVECF. EIOPA krivka bezrizikových sadzieb sa používa osobitne pre každý trh a menu, keďže EIOPA zverejňuje jednotlivé sadzby pre každý členský štát EÚ.

Poistné, poistné sumy, provízie a zloženie poistných fondov sú pre každú jednotlivú poistnú zmluvu odlišné. Použité pravdepodobnosti sa rozlišujú podľa trhov (v zmysle geografickej štruktúry obchodu Spoločnosti v poznámke 3.1.), ale uplatňujú sa rovnako na všetky zmluvy v rámci každého trhu, pokiaľ neexistuje dostatočne veľké subportfólio poistných zmlúv so špecifickými vlastnosťami, ktoré určujú danú pravdepodobnosť.

Administratívne náklady na každú zmluvu (jednotkové náklady) sa aplikujú jednotným spôsobom pre všetky zmluvy na príslušnom trhu.

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

1.2.2. Prevod cudzích mien

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 poistníkom v týchto príslušných menách.

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

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

1.2.3. Ocenenie aktíva z poistných zmlúv

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

Spoločnosť zverejňuje v rámci súvahového riadku „Poistné zmluvy“ (poznámka 2.1.5.) 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 budúci poplatkami od zákazníkov. Spoločnosť následne zmenila účtovnú politiku pre účtovanie o poistných zmluvách, ako je explicitne povolené v paragrafe 24 v IFRS 4, a oceňuje ich na základe aktuálnych odhadov a predpokladov. Dopad tejto zmeny v účtovnej politike bol uvedený v účtovnej závierke a poznámkach v minulých obdobiach.

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

1.2.4. Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)

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

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

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

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

Tieto dva vyššie spomínané efekty spolu predstavujú prebytok IP nad absolútnou hodnotou zápornej PVECF vo výške 20 901 tis. EUR (2020: 18 482 tis. EUR). IP prevyšujú celkovú odkupnú hodnotu o 15 551 tis. EUR (2020: 12 918 tis. EUR).

Pri výpočte IP pre každú poistnú zmluvu sa táto hodnota rozdelí na dve časti v súlade s pomerom rozdelenia medzi garantovaným a negarantovaným poistným fondom príslušnej zmluvy, zatiaľ čo časť pripísaná garantovanému poistnému fondu prispieva životným IP (popísané v 2.2.4) a časť pripisovaná negarantovaným poistným fondom prispieva k Unit-Linked IP (popísané v 2.2.5).

Spoločnosť drží finančné aktíva (vrátane unit-linked aktív) vo výške odvodenej z technických rezerv vypočítaných podľa metodiky Solvency 2, ktoré nikdy nie sú rovnaké ako hodnota poistných účtov poistníkov (s výnimkou konca posledného obdobia, keď je zmluva ukončená) a tiež sa líšia od IP. Dôvodom tohto účinku je skutočnosť, že technické rezervy podľa Solvency 2 sa počítajú s prospektívnym prístupom, pri ktorom sa berú do úvahy aj budúce faktory, nielen súčasná hodnota účtu poistenia. Výsledok tohto nesúladu spôsobuje, že poisťovacie spoločnosti nadobúdajú a držia unit-linked aktíva v hodnote, ktorá sa líši od hodnoty poistného účtu.

1.2.5. Klasifikácia finančných aktív a pasív

NOVIS rozlišuje nasledovné triedy cenných papierov:

- Cenné papiere s fixným výnosom (Poznámka 2.1.3.). Štátne dlhopisy, ktoré kryjú záväzky súvisiace s garantovaným poistným fondom, sú ocenené reálnej hodnote cez ostatné súhrnné), okrem tých, ktoré boli obstarané pred októbrom 2016 a ktoré sú ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok
- Všetky finančné nástroje kryjúce poistné rezervy na unit-linked (poznámka 2.1.4.) sú zaúčtované v ich reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, aby sa predišlo nesúladu medzi ocenením majetku a súvisiacimi záväzkami a aby bolo zabezpečené, že zaúčtovaná zmena hodnoty týchto finančných nástrojov korešponduje s investičným výsledkom prideleným poistníkovi.

Finančné nástroje oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok sa prvotne vykazujú v reálnej hodnote. Reálna hodnota pri prvotnom vykázaní sa najlepšie preukazuje transakčnou cenou. Zisk alebo strata z počiatočného vykázania sa zaúčtuje iba vtedy, ak existuje rozdiel medzi reálnou hodnotou a transakčnou cenou, ktorú možno preukázať inými pozorovateľnými bežnými trhovými transakciami pri tom istom nástroji alebo technikou oceňovania, ktorej vstupy zahŕňajú iba údaje z pozorovateľných trhov. Všetky nákupy a predaje

finančných aktív sú bežne zaznamenané v deň vysporiadania, ktorým je deň, keď Spoločnosť prijala alebo dodala finančné aktívum. Táto metóda sa dôsledne uplatňuje na všetky nákupy a predaje finančných aktív. Ako zdroj oceňovania reálnou hodnotou Spoločnosť používa trhové ceny uvedené vo výpisoch z majetkových účtov cenných papierov spoločností Tatra banka a.s., CAIAC fund management a Eljovi Multi Strategy Fund.

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

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

Manažment uplatňuje svoj úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov do hierarchie reálnej hodnoty. Príslušné úrovne sú uvedené v poznámkach 2.1.3., 2.1.4., 2.1.7. a 2.2.2., 2.2.3.

2. VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV

2.1. Aktíva

2.1.1. Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby dlhodobého nehmotného majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Kúpený Softvér	Obstara-ný návrh produktu	Ostatné	Obstaranle Softvér	Spolu
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	2 916	578	1 086	120	4 700
Prírastky	2 659	0	1 573	0	4 232
Predaj	0	0	-2 659	-120	-2 779
Odpisy	-457	-41	0	0	-498
Obstarávacia cena k 31. decembru 2020	5 923	826	0	0	6 749
Oprávky	-805	-289	0	0	-1 094
Účtovná hodnota k 31. decembru 2020	5 118	537	0	0	5 655
Prírastky	522	0	415	0	937
Predaj	0	0	0	0	0
Odpisy	-638	-41	0	0	-679
Obstarávacia cena k 31. decembru 2021	6 445	826	415	0	7 686
Oprávky	-1 443	-330	0	0	-1 773
Účtovná hodnota k 31. decembru 2021	5 002	496	415	0	5 913

2.1.1.1. Softvér

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

Dcérska spoločnosť spoločnosti Novis - Novis Tech, a. s., je vlastníkom systému správy poistenia Apollon, zodpovedá za prevádzku a rozvoj jeho funkcií. Spoločnosť v júni 2019 migrovala svoje poistné portfólio do systému Apollon a odvtedy využíva celú škálu svojich služieb.

2.1.1.2. Obstaraný know-how poistného produktu

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

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

2.1.2. Dlhodobý hmotný majetok

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

<i>v tisícoch EUR</i>	Hardware	Ostatný hmotný majetok	Práva na užívanie*	Spolu
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	4	70	219	293
Prírastky	4	3	69	76
Vyradenie majetku	0	0	0	0
Odpisy	-2	-3	-108	-113
Obstarávacia cena k 31. decembru 2020	20	97	396	513
Oprávky	-14	-27	-216	-257
Účtovná hodnota k 31. decembru 2020	6	70	180	256
Prírastky	0	0	127	127
Vyradenie majetku	0	0	-75	-75
Odpisy	-3	-56	0	-59
Obstarávacia cena k 31. decembru 2021	20	97	448	565
Oprávky	-17	-83	-216	-316
Účtovná hodnota k 31. decembru 2021	3	14	232	249

2.1.2.1. Hardvér

Hardvér predstavuje výlučne IT vybavenie spoločnosti.

2.1.2.2. Ostatný hmotný majetok

Ostatný dlhodobý hmotný majetok obsahuje nábytok.

2.1.2.3. Právo na užívanie

Táto kategória obsahuje právo na užívanie ktoré bolo zaúčtované v dôsledku prvotnej aplikácie štandardu IFRS 16 v hodnote 448 tis. EUR. Poistovňa má právo na užívanie vozidiel nadobudnutých na základe zmluvy s leasingovou spoločnosťou (súvisiace informácie nájdete aj v bodoch 2.2.3 a 2.4.8.10).

2.1.3. Cenné papiere s pevným výnosom

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

2.1.3.1. Štátne dlhopisy

Štátne dlhopisy k 31. decembru 2021 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK4120011420	SK4120007543	SK4120012691	HU0000403001	HU0000403555	AT0000A1K9F1	CZ0001001796	PL0000109492
<i>v tisícoch EUR</i>	SLOVAKIA 1.625% EUR	SLOVAKIA 4.350% EUR	SLOVAKIA 1.875% EUR	HUNGARY 3.250% HUF	HUNGARY 3.000% HUF	AUSTRIA 1.500% EUR	CZECH REP. 4.200% CZK	POLAND 2,250% PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	9.3.2017	22.04.2015	27.10.2018	23.02.2016	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	9.3.2037	22.10.2031	27.10.2038	19.02.2047	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	A+	BBB	BBB	AA+	AA-	A-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	107	134	123	105	104	132	140	101
Dlhopisy vo FVOCI**	2 294	0	0	4 030	107	62	327	51
Dlhopisy vo FVTPL*	141	285	0	604	0	0	128	0
Účtovná hodnota spolu:	2 435	285	0	4 634	107	62	455	51
Celková reálna hodnota	2 435	285	0	4 634	107	62	455	51
Nominálna hodnota	2 077	237	0	5 093	131	50	386	50

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

** V reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky.

Štátne dlhopisy patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2020: 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 2020 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK4120011420	SK4120007543	SK4120012691	HU0000403001	HU0000403555	AT0000A1K9F1	CZ0001001796	PL0000109492
v tisícoch EUR	SLOVAKIA 1.625% EUR	SLOVAKIA 4.350% EUR	SLOVAKIA 1.875% EUR	HUNGARY 3.250% HUF	HUNGARY 3.000% HUF	AUSTRIA 1.500% EUR	CZECH REP. 4.200%	POLAND 2,250% PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	9.3.2017	22.04.2015	27.10.2018	23.02.2016	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	9.3.2037	22.10.2031	27.10.2038	19.02.2047	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	A+	BBB	BBB	AA+	AA-	A-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	107	134	123	105	104	132	140	101
Dlhopisy vo FVOCI**	2 421	0	0	5 024	148	70	368	53
Dlhopisy vo FVTPL*	149	297	0	753	0	0	144	0
Účtovná hodnota spolu:	2 570	297	0	5 777	148	70	512	53
Celková reálna hodnota	2 570	297	0	5 777	148	70	512	53
Nominálna hodnota	2 077	237	0	5 167	133	50	365	50

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

** V reálnej hodnote cez ostatné súhrnné zisky.

2.1.3.2. Kategórie ocenenia cenných papierov s pevným výnosom

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

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

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

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 158	1 343
V reálnej hodnote cez Ostatné výnosy	6 870	8 083
V umorovanej hodnote	0	0
Účtovná hodnota	8 028	9 426
Celková reálna hodnota	8 028	9 426

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

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

- NOVIS ETF Akciový Poistný Fond investuje do kótovaných ETF akcií (fondov obchodovaných na burze), aby sa udržali nízke administratívne náklady správy fondu a poskytlí zákazníkovi príležitosť podieľať sa na akciovom trhu.
- NOVIS GOLD Poistný Fond neinvestuje priamo do nákupu zlata alebo iných drahých kovov, ale investičná stratégia predstavuje nákup ETF kopírujúcich zmeny ceny tohto podkladového aktíva.
- NOVIS Podnikateľský Poistný Fond investuje do súkromného kapitálu a rizikového kapitálu, väčšinou do ETF odrážajúcich index kótovaných private equity spoločností a obchodovateľných fondov, ktoré sa špecializujú na impact investment.
- NOVIS Hypotekárny Poistný Fond sa zameriava na investície do finančných nástrojov spojených so sektorom nehnuteľností ako napríklad ETF, ktoré investujú do zabezpečených dlhopisov vydávaných finančnými inštitúciami, ktoré poskytujú pôžičky sektoru nehnuteľností, hypotekárnych záložných listov, a iných finančných nástrojov, ktoré sú dodatočne zabezpečené úvermi alebo nehnuteľnosťami alebo ktorých hodnota odráža vývoj na realitnom trhu.
- NOVIS Family Office Poistný Fond poskytuje klientom možnosť investovania do alternatívnych fondov, ktoré sú sa zameriavajú na investície do finančných nástrojov neobchodovaných na burze a iných aktív.
- NOVIS World Brands Poistný Fond investuje do fondu s názvom Wealth Fund, ktorý sa primárne zameriava na akcie spoločností s vysokou hodnotou značky a s potenciálom ďalšieho navýšenia hodnoty ich akcií.
- NOVIS Digital Assets Poistný Fond investuje do investičných fondov alebo ETF zameraných na IT spoločnosti (napr. poskytovateľov cloud computingu).
- NOVIS FIXED INCOME Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do štátnych a podnikových dlhopisov s fixným úrokom zameraným na nižšiu volatilitu a stabilný pozitívny výkon.

- NOVIS GLOBAL SELECT Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do akcií kótovaných na významných burzách po celom svete. Očakáva sa, aj keď nie je zaručené, že tento fond môže mať vysokú výkonnosť z dôvodu veľkého podielu akcií, ale zároveň predstavuje vyššie riziko volatility.
- NOVIS Fondo Interno NOVIS PIR investuje priamo alebo nepriamo do akcií alebo dlhopisov v súlade s talianskou reguláciou individuálneho plánu sporenia (PIR), a tak sa zameriava na spoločnosti pôsobiace v Taliansku vrátane významného podielu malých a stredných spoločností.
- NOVIS SUSTAINABILITY Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do akcií spoločností, ktoré spĺňajú prísne pravidlá správy a riadenia spoločnosti, environmentálne a sociálne kritériá. Cieľom fondu je zahrnúť podstatný podiel „impact“ investícií.
- NOVIS DISCOVERY Poistný Fond investuje predovšetkým do akcií alebo akciových investičných fondov s cieľom dosiahnuť vysokú výkonnosť, čo však znamená aj potenciálne vyššiu volatilitu. Poisťovňa využíva najmä investičné fondy, ktoré sú v súlade so smernicou UCITS a prekračujú ich referenčné hodnoty.

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

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

Celková hodnota podkladových aktív k 31. decembru 2021 predstavovala 73 945 tis. EUR (2020: 48 296 tis. EUR). Zostatok vo výške 0 tis. EUR (2020: 4 489 tis. EUR) predstavuje alokáciu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2020: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú investíciu.

Detailný prehľad podkladových aktív s alokáciou do jednotlivých unit-linked fondov je uvedený v nasledujúcich prehľadoch:

2.1.4.1. NOVIS ETF Akciový Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
iShare MSCI WORLD ETF (USD)	8 547	4 859
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	778	738
iShare MSCI EM - ACC (USD)	17	16
Účtovná hodnota spolu	9 342	5 613

2.1.4.2. NOVIS GOLD Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
SPDR Gold Trust USD	4 547	4 227
Účtovná hodnota spolu	4 547	4 227

2.1.4.3. NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
ISHARES S&P LISTED PRIVATE USD (LN)	1 758	1 175
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	1 130	756
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	912	872
iShares Euro High Yield Corporate Bond EUR (GF)	688	161
Účtovná hodnota spolu	4 488	2 964

2.1.4.4. NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	1 951	1 623
Dlhopisy HB REAVIS 2020	0	0
Účtovná hodnota spolu	1 951	1 623

Konsolidovaná účtovná zvierka 2021

19

2.1.4.5. NOVIS Family Office Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
BP Family Office EUR THES (in liquidation)*	1 300	2 106
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND FUND	1 110	430
ISHARES EURO HY CORP BND (GY) EUR	526	309
Účtovná hodnota spolu	2 936	2 845

*Informácie zverejnené v rámci predbežnej správy o likvidácii fondu boli premietnuté do ocenenia majetku ku koncu účtovného obdobia prostredníctvom tvorby rezervy na zníženie hodnoty vo výške 823 tis. EUR, pričom zníženie hodnoty sa nepremietlo do vývoja na účtoch príslušných poistných zmlúv (podľa štatútu Poistovacieho fondu sa výsledok investičného procesu počíta len na základe oficiálneho výkazu NAV - ktorý by bol v tomto prípade k dispozícii po ukončení likvidačného konania). Výška rezervy na zníženie hodnoty sa premietla rovnako na strane záväzkov Spoločnosti, kde sa primerane znížila Unit-linked rezerva. (Poznámka 2.2.5.).

2.1.4.6. NOVIS World Brands Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
H2Progressive Vermögensfreunde	689	504
H2Conservative Vermögensfreunde	653	466
Wealth Fund World Class Brands Vermögensfreunde Cap	1 280	962
Účtovná hodnota spolu	2 622	1 932

2.1.4.7. NOVIS Digital Assets Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
ELJOVI Multi-Strategy Fund	1 869	1 748
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	2 923	2 403
ETFMG PRIME CYBER SECURITY E FUND	2 696	2 190
GLOBAL X FUTURE ANALYTICS TE FUND	1 679	1 265
Účtovná hodnota spolu	9 166	7 606

2.1.4.8. NOVIS FIXED INCOME Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Invesco Bond Fund	2 215	468
Baillie Gifford Worldwide Global Strategic Bond Fund Class A USD Acc Fonds	1 423	342
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	2 164	538
Účtovná hodnota spolu	5 802	1 348

2.1.4.9. NOVIS GLOBAL SELECT Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Invesco Global Income Fund A EUR	892	319
UBS LUX INST-KEY GLB EQY-AAE FUND	3 321	734
BAI GIF WW LT GB GRW-AEURA FUND	1 416	221
UBS LUX B-GL ST FX USD-EHIA 1 FUND	1 622	194
UBS (Lux) Bond Fund - EUR Flexible-Q ACC FUND	0	110
Účtovná hodnota spolu	7 252	1 578

2.1.4.10. Novis Fondo Interno NOVIS PIR

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
LYXOR FTSE ITA MID CAP PIR FUND	1 019	186
GENER SM PIR VALOR ITALIA- IX FUND	502	93
GENER SM PIR EVOLU ITALIA-IX FUND	231	189
Účtovná hodnota spolu	1 752	468

2.1.4.11. NOVIS SUSTAINABILITY Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
UBS Global Sustainable Q-acc	1 714	311
Baillie Gifford Worldwide Global Stewardship Fund Class A EUR Acc	1 299	302
INVESCO Fds Inv Sust Alloc Fd A EUR Cap	412	122
Účtovná hodnota spolu	3 425	735

2.1.4.12. NOVIS DISCOVERY Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
UBS (D) Equity Fund - Global Opportunity	35	0
Baillie Gifford Worldwide Positive Change Fund Class A EUR Acc	35	0
Scottish Mortgage Investment Trust plc fund	22	0
Účtovná hodnota spolu	92	0

2.1.4.13. NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	3 315	2 831
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	3 267	2 922
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund	3 832	3 270
Concorde Hold Alapok Alapja	2 526	2 361
Fidelity Global Multi Asset Income Fund	2 281	2 112
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1 503	1 474
Templeton Global Bond N Acc USD	1 717	1 503
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	569	342
Fidelity Emerging Asia Fund	736	543
Účtovná hodnota spolu	19 747	17 358

2.1.5. Poistné zmluvy

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Poistné zmluvy	194 508	178 374
ILS Financovanie	-39 298	-22 432
Účtovná hodnota spolu	155 210	155 942

Analýza aktíva z poistných zmlúv podľa krajín:

<i>v tisícoch EUR</i>	Standard and Poor's rating krajiny	31. december 2021	31. december 2020
Taliansko	BBB	170 904	145 095
Island	AA-	22 458	31 079
Maďarsko	BBB	28	588
Slovensko	A+	265	718
Česká republika	AA-	56	81
Nemecko	AAA	623	627
Poľsko	A-	31	41
Rakúsko	AA+	143	144
Účtovná hodnota spolu		194 508	178 374

Najdôležitejšie predpoklady v procese odhadu PVECF sú diskontné sadzby, miery stornovanosti, úmrtnosť a administratívne náklady na zmluvu. Na diskontovanie plánovaných peňažných tokov boli použité faktory odvodené od EIOPA krivky bezrizikových sadzieb. Predpoklad stornovanosti je určený pre jednotlivé krajiny alebo skupinu krajín, kde sú očakávania podobné.

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

Citlivosť hodnoty poisťných zmlúv a technických rezerv na zmenu premenných použitých pri výpočte PVECF je nasledovná:

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena hodnoty aktíva z poisťných zmlúv	Zmena hodnoty aktíva z poisťných zmlúv v %
Úroková miera, zmena – 100 základných bodov	10 157	5.22%
Úroková miera, zmena +100 základných bodov	-10 750	-5.53%
Admin. náklady na jednu poisťnú zmluvu, zníženie o 10%	2 709	1.39%
Admin. náklady na jednu poisťnú zmluvu, prirážka + 10%	-2 697	-1.39%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	13 990	7.19%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-12 117	-6.23%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	2 043	1.05%
Úmrtnosť, prirážka +10%	-1 995	-1.03%
Kritické choroby, zníženie o 10%	1 154	0.59%
Kritické choroby, prirážka +10%	-1 145	-0.59%
Inflácia, zmena +100 základných bodov	3 612	1.86%
Inflácia, zmena -100 základných bodov	-4 595	-2.36%

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena technických rezerv	Zmena technických rezerv v %
Úroková miera, zmena – 100 základných bodov	2 314	2.40%
Úroková miera, zmena +100 základných bodov	-922	-0.96%
Admin. náklady na jednu poisťnú zmluvu, zníženie o 10%	-413	-0.43%
Admin. náklady na jednu poisťnú zmluvu, prirážka + 10%	429	0.45%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	826	0.86%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-714	-0.74%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	-80	-0.08%
Úmrtnosť, prirážka +10%	84	0.09%
Kritické choroby, zníženie o 10%	-591	-0.61%
Kritické choroby, prirážka +10%	607	0.63%
Inflácia, zmena +100 základných bodov	-219	-0.23%
	246	0.26%

2.1.6. Pohľadávky voči zaistovateľom

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Pohľadávky voči zaistovateľom	2 472	4 508
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné udalosti	503	481
Účtovná hodnota spolu	2 975	4 990

2.1.7. Ostatné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	Rating	31. december 2021	31. december 2020
Preddavky	Bez ratingu	124	229
Distribuční partneri	Bez ratingu	74	580
Obstarávacie náklady (DAC)	Bez ratingu	2	14
Rôzne pohľadávky	Bez ratingu	781	601
Obchodníci s cennými papiermi	Bez ratingu	-	-
Účtovná hodnota spolu		981	1 425

2.1.7.1. Preddavky

Preddavky sa vzťahujú na dodávateľov a poskytovateľov služieb. Zostatok k 31. decembru 2021 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom za nájomné služby vo výške 64 tis. EUR. Zostatok k 31. decembru 2021 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 150 tis. EUR.

2.1.7.2. Distribuční partneri

Pohľadávky voči distribučným partnerom predstavujú storno provízie pri zrušení príslušnej poistnej zmluvy. Pohľadávky voči distribučným partnerom sú ponížené o opravnú položku. Spoločnosť účtovala o tvorbe opravnej položky voči distribučným partnerom v hodnote 442 tisíc EUR (2020: 565 tisíc EUR).

2.1.7.3. Obstarávacie náklady

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

2.1.7.4. Rôzne pohľadávky

Rôzne pohľadávky zahŕňajú prevažne pohľadávky voči akcionárom Spoločnosti, ktoré boli vyrovnané v Aprili 2022.

2.1.8. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Bežné bankové účty	4 381	6 502
Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním	698	1 574
	5 079	8 076
Bežné bankové účty	0	-4 489
Účtovná hodnota	5 079	3 587

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).

2.1.8.1. Bežné účty a peňažné prostriedky

Bežné bankové účty sa nachádzajú v ôsmich krajinách EHP.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úverový rating (Moody's/S&P)	31. december 2 021	31. december 2020
Intesa Sanpaolo	Baa1	2 723	0
Anadi Bank, Rakúsko	n/a	666	1 537
Granit Bank, Maďarsko	n/a	473	577
UniCredit Bank CZ and SK	A2	403	2 504
Landsbankinn Iceland	BBB	396	382
Volksbank, Taliansko	BB+	147	321
Nordea Bank	Aa2	116	47
Tatra Banka, Slovensko	A2	86	2 481
LBBW Bank, Nemecko	n/a	35	154
PKO Banka, Poľsko	A2	17	69
BKS Bank, Rakúsko	n/a	17	4
SLSP, Slovensko	A1	2	2
NHB Bank	n/a	0	0
Účtovná hodnota		5 079	8 075

2.2. Vlastné imanie a záväzky

2.2.1. Vlastné imanie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Základné imanie	6 815	6 815
Emisné ážio	1 175	1 175
Vlastné akcie	-964	-964
Zákonný rezervný fond	1 367	1 367
FVOCI Rezerva	-904	310
Nerozdelené zisky	27 712	23 956
Čistý zisk v bežnom roku	-1 096	3 753
Vlastné imanie spolu	34 105	36 412

2.2.1.1. Základné imanie

Spoločnosť emitovala 65 142 akcií v menovitej hodnote 100 EUR a 300 000 akcií v menovitej hodnote 1 EUR - líšia sa len menovitou hodnotou, ktorá definuje hlasovacie práva a právo podieľať sa na zisku. Celková menovitá hodnota základného imania je 6 814 200 EUR.

2.2.1.2. Emisné ážio

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

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

2.2.1.3. Vlastné akcie

Spoločnosť na konci roka 2021 vlastnila 6 370 vlastných akcií v nominálnej hodnote 100 EUR na akciu v celkovej kúpnej cene 964 tis. EUR (2020: 6 370 v celkovej kúpnej cene 964 tis. EUR).

V roku 2021 spoločnosť neuskutočnila žiadne ďalšie nákupy alebo predaje vlastných akcií.

2.2.1.4. Zákonný rezervný fond

Zákonný rezervný fond Spoločnosti je vytvorený a dopĺňaný podľa slovenského Obchodného zákonníka a to s 10%-ami z čistého zisku za každý rok až po dosiahnutie výšky 20% základného imania. Zákonný rezervný fond Spoločnosti dosiahol túto hodnotu 28. júna 2019 rozhodnutím valného zhromaždenia Spoločnosti. Použitie zákonného rezervného fondu je obmedzené a rozhodnutia ohľadom použitia prijíma predstavenstvo spoločnosti v súlade so stanovami spoločnosti a obchodným zákonníkom.

2.2.1.5. FVOCI Rezerva

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

2.2.1.6. Nerozdelené zisky

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

2.2.1.7. Čistý zisk v bežnom roku

Hodnota predstavuje vykázaný zisk po zdanení za vykazovaný rok.

2.2.2. Úvery

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Bankové úvery	6 244	7 000
Podriadené úvery	5 140	0
Iné pôžičky	28	39
Účtovná hodnota spolu	11 412	7 039

2.2.2.1. Bankové úvery

25. júla 2017 Spoločnosť uzavrela s Austrian Anadi Bank AG úverovú zmluvu na 4 900 tisíc EUR so splatnosťou piatich rokov. V decembri 2020 Spoločnosť predĺžila a navýšila úver na celkovú sumu 7 000 EUR. Úver má variabilnú úrokovú sadzbu naviazanú na Euribor a konečnú splatnosť v roku 2026.

Reálna hodnota úveru sa približne rovná účtovnej hodnote úveru. Reálna hodnota úveru patrí do úrovne 3 v hierarchii reálnych hodnôt.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Počiatkový stav úverov	7 039	2 782
Čerpanie úveru v peniazoch	5 000	5 448
Akumulované úroky	140	0
Splácanie úverov v peniazoch	-767	-1 191
Konečný zostatok úverov	11 412	7 039

2.2.2.2. Podriadené úvery

Spoločnosť vydala v júni 2021 podriadené konvertibilné dlhopisy spĺňajúce kritériá Tier 2, podľa požiadaviek Solvency 2. Do 31. decembra 2021 z nich bola predaná hodnota 5 000 tis. EUR klasifikovaná ako podriadený úver. Spoločnosť v roku 2020 splatila podriadený dlh v celkovej výške 200 tisíc EUR.

2.2.3. Ostatné záväzky

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Distribuční partneri	4 735	6 208
Poistení	2 408	988
Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia	421	335
Dodávatelia a zmluvní partneri	1 025	1 400
Dohadné položky	550	587
Dane	209	189
Rôzne	18	-476
Účtovná hodnota spolu	9 366	9 231

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 a nakumulovaný storno-fond.

2.2.3.2. Poistení

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

2.2.3.3. Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia

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

2.2.3.4. Dodávatelia a Zmluvní partneri

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

2.2.3.5. Dohadné položky

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

2.2.3.6. Dane

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

2.2.4. Poistné rezervy na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Rezervy pre garantovaný poistný fond	17 158	16 615
Rezerva na nezaslúžené poistné	2	21
Poistná rezerva na nahlásené neuhradené udalosti	1 011	813
Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	736	662
Účtovná hodnota spolu	18 907	18 111

Zmeny rezerv na životné poistenie:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Počiatkový stav	18 111	15 183
Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond	543	2 539
Zmena rezervy na časové rozlíšenie predpisu	-18	-89
Zmena poistnej rezervy na nahlásené neuhradené udalosti	198	85
Zmena rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	74	393
Zmena rezerv celkom	796	2 928
Konečný stav	18 907	18 111

Hlavným dôvodom zmeny rezervy na garantovaný poistný fond bol nárast počtu poistných zmlúv. Vo väčšine trhov na ktorých spoločnosť pôsobí pokračoval nárast počtu nových zmlúv v roku 2021. Nové zmluvy získané v priebehu roka 2021 (a od 4. štvrtroka 2020) neposkytujú možnosť výberu tohto poistného fondu.

2.2.4.1. Rezervy pre garantovaný poistný fond

Rezerva pre garantovaný poistný fond predstavuje odkupnú hodnotu, alebo prebytok absolútnej zápornej PVECF nad odkupnou hodnotou jednotlivých poistných zmlúv. Tento fond poskytuje fixný výnos (tiež výnos z garantovaného poistného fondu) stanovený vopred na jeden nasledujúci kalendárny rok. Pre poistníkov, ktorí si zvolia túto možnosť zhodnocovania svojho poistného účtu, nebude zhodnotenie negatívne ani v prípade, že Spoločnosť v budúcnosti zaznamená straty zo svojich investícií.

2.2.4.2. Rezerva na nezaslúžené poistné

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

2.2.4.3. Poistná rezerva na nahlásené nevyplatené udalosti

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

2.2.4.4. Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti

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

2.2.5. Poistné rezervy na unit-linked

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Rezervy na Unit-linked	78 332	60 200
Účtovná hodnota spolu	78 332	60 200

Suma predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktoré zhodnocujú svoje prostriedky v negarantovaných poistných fondov (Poznámka 2.1.4). Táto rezerva tiež zahŕňa prebytok absolútnej zápornej PVECF nad odkupnou hodnotou jednotlivých poistných zmlúv. Nárast unit-linked poistných rezerv v priebehu roka 2021 bol spôsobený najmä zvýšením odkupných hodnôt súvisiacich s nárastom zmluvného portfólia Poisťovne na maďarskom, talianskom a islandskom trhu.

Zmeny unit-linked poistných rezerv:

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Počiatočný stav	60 200	44 036
Tvorba rezervy na Unit Linked	60 404	50 784
Poistné zrážky	-42 272	-34 620
Zmena rezervy celkom	18 132	16 164
Konečný stav	78 332	60 200

2.2.6. Závazok voči zaistovateľovi

Vzhľadom na neustále rozširovanie trhov, kde sa predávajú produkty NOVIS-u, Spoločnosť potrebovala diverzifikovať zaistenie a zvýšiť kapacitu v rámci zaistej schémy s elementom financovania. S pomocou AON Benfield, významného svetového sprostredkovateľa zaistenia, Spoločnosť využila kapacitu konzorcia zaistovní.

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2021	31. december 2020
Závazky voči zaistovateľovi	75 524	75 623
Účtovná hodnota spolu	75 524	75 623

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

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

Záväzok voči zaistovateľovi reprezentuje LCF a neuhradené zostatky voči zaistovateľom ku koncu účtovného obdobia, ktoré vyplývajú z dohodnutých zaistných finančných schém.

2.2.7. Daňové záväzky

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

v tisícoch EUR	31. december 2021		31. december 2020	
	Brutto hodnota	Vplyv na daň	Brutto hodnota	Vplyv na daň
Umoriteľná daňová strata	-78 979	-16 586	-75 276	-15 808
Hodnota poistných zmlúv (dočasný rozdiel)	194 509	40 847	178 374	43 341
IBNR (dočasný rozdiel)	-736	-154	-662	-139
Splatná daň z príjmov	904	-190	299	63
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-
Účtovná hodnota spolu	115 698	23 917	102 735	27 457

2.2.7.1. Umoriteľná daňová strata

Umoriteľná daňová strata expiruje v nasledujúcich obdobiach:

v tisícoch EUR	31-12	31-12
	2021	2020
Expiruje v roku 2021	-	17 134
Expiruje v roku 2022	19 677	14 467
Expiruje v roku 2023	11 705	6 496
Expiruje v roku 2024	42 388	37 179
Expiruje v roku 2025	5 209	
Umoriteľná daňová strata spolu	78 979	75 276

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 poistných zmlúv, ktoré je popísané v poznámke 2.1.5.

Odložená daň sa účtuje na základe uzákonenej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21%, ktorá sa bude uplatňovať keď sa dočasné rozdiely vyrovnajú.

Vykazovanie odloženého daňového záväzku:

Novis vykonal v roku 2021 hĺbkovú analýzu súvahovej pozície „Odložená daňový záväzok“. Táto pozícia predstavuje rezervu pre možné budúce zvýšené daňové zaťaženie.

Prvotným odôvodnením vytvorenia tejto súvahovej pozície je skutočnosť, že zmeny v súvahovej položke „Poistné zmluvy“ sú oslobodené od dane. V rámci cieľa IAS 12 sa uvádza, že je inherentnou súčasťou vykazovania majetku to, že vykazujúca jednotka očakáva realizáciu účtovnej hodnoty tohto majetku, pričom dôsledkom realizácie takeého to majetku dôjde k zvýšeniu budúcej daňovej záťaže (v porovnaní so situáciou, keď by takáto realizácia majetku nemala žiadne daňové dôsledky).

Projekcie, ktoré Spoločnosť v roku 2021 vykonala poukazujú na to, že na základe predpokadaných scenárov v dohľadnej budúcnosti Spoločnosť neočakáva dosiahnutie kladného daňového základu. Spoločnosť bude musieť zaplatiť bežnú daň z príjmu právnických osôb hneď ako bude zisková z pohľadu základu dane, avšak vzhľadom na aplikovanú účtovnú politiku ohľadom „Poistných zmlúv“ bude odložený daňový záväzok vo výške takmer 24 mil. odúčtovaný v rovnakom čase, ako bude odúčtovaný súvisiaci majetok vyplývajúci z poistných zmlúv (2-4 roky od dátumu súvahy). Keďže už nebude existovať žiadny zdaniteľný dočasný rozdiel, odložený daňový záväzok už nebude relevantný pričom ale projekcie ukazujú, že za dané obdobie nebude táto zmena odloženého daňového záväzku zodpovedať hodnote vykázanej splatnej dani z príjmov.

Vzhľadom na špecifickú účtovnú politiku Novisu pozícia „Poistné zmluvy“, ktorá je zaúčtovaná na začiatku existencie každej zmluvy, sa úplne poníži už v priebehu niekoľkých rokov. Spoločnosť na základe predpokadaných scenárov v najbližších rokoch neočakáva kladný daňový výsledok, avšak vzhľadom na prezentačné požiadavky IAS 12 na zosúladenie daní z príjmov s dosiahnutými IFRS ziskami zahrňajúcimi dočasný rozdiel, ktorý táto súvahová položka spôsobuje, Spoločnosť zaúčtovala tento záväzok v plnej výške. Vzhľadom na účtovnú metodiku Spoločnosti bude takmer celý tento záväzok v najbližších rokoch odúčtovaný súčasne s ponížením položky „Poistné zmluvy“ a z čisto ekonomického ako aj daňového hľadiska sa jej podstatná časť nematerializuje.

Spoločnosť bude realizovať hodnotu svojich poistných zmlúv počas celej predpokladanej životnosti zmlúv a len z menšej časti už v prvých rokoch existencie zmlúv, kedy sa bude ponížovať položka „Poistné zmluvy“. Preto z väčšej časti príspevkov zmluvy do účtovného zisku bude zhodný s daňovým ziskom (pretože majetok bude medzitým rozpustený). Aj keď platby poistného budú v budúcnosti tvoriť rovnakú daňovú a účtovnú výnosovú pozíciu, Poistovňa pristúpila k majetku „Poistné zmluvy“ a k odloženému daňovému záväzku obdobne. To znamená, že odložený daňový záväzok ostáva vykazovaný v súvahe dovtedy, kým je vykazované súvisiace aktívum z poistnej zmluvy predstavujúce základ pre daňový záväzok, ktorý by vznikol v prípade plnej realizácie majetku počas trvania zmluvy.

Od roku 2023 nadobudne účinnosť nový účtovný štandard pre poisťné zmluvy IFRS 17. V dôsledku tohto nového štandardu bude pozícia „Odložený daňový záväzok“ rozpustená v plnom rozsahu, a to z dôvodu, že príslušný majetok už nebude vrámci tohto nového štandardu predmetom vykazovania.

2.2.7.3. Osobitný odvod zo zisku

Spoločnosť analyzovala, či zdaniteľné zisky z regulovaných činností presiahnu v značnej budúcnosti 3 milióny EUR. Ak áno, znamenalo by to, že sadzba osobitného odvodu zodpovedajúca 4,356 % p.a. by bola použiteľná pre výpočet efektívnej sadzby dane pre účely vyčíslenia odloženého daňového záväzku. Použitím individuálneho zmluvného pohľadu alebo pohľadu spoločnosti oba názory viedli k rovnakému výsledku, že na konci roka 2020 v značne budúcom období Novis nebude vystavený zdaniteľným ziskom z regulovaných činností presahujúcim 3 milióny EUR, zatiaľ čo značné obdobie predstavuje obdobie, v ktorej bude suma majetku z poisťných zmlúv ku koncu roka 2020 plne odúčtovaná. Preto sa na vyčíslenie odloženej daňovej povinnosti používa iba štandardná sadzba dane z príjmov právnických osôb vo výške 21 %.

2.3. Výnosy

2.3.1. Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Taliansko	25 828	19 271
Island	14 704	11 250
Maďarsko	8 571	9 768
Slovensko	3 362	3 759
Česká republika	1 712	1 914
Nemecko	1 148	1 080
Švédsko	1 088	550
Rakúsko	99	96
Poľsko	65	89
Fínsko	10	25
Predpísané poistné brutto	56 587	47 803
Fínsko – rezerva na nezaslúžené poistné	18	89
Výnosy z poistného	56 605	47 892

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>	2021	2020
Zisky mínus straty z finančných aktív FVTPL*	6 299	-1 540
Kumulované úroky	231	248
Dividendy	247	176
Pokles hodnoty cenných papierov s variabilným výnosom	-823	222
Iné investičné výnosy	0	328
Spolu	5 954	-566

* 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 2.1.5.).

<i>v tisícoch EUR</i>	<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Konečný stav aktíva z poistných zmlúv		194 508	178 374
Mínus počiatočný stav aktíva z poistných zmlúv		-178 374	-129 865
ILS Postúpený predpis		0	194
Zmena hodnoty poistných zmlúv spolu		16 135	48 703

**postúpený predpis poistného v súvislosti s ILS financovaním*

2.4. Náklady

2.4.1. Provízie sprostredkovateľom

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

v tisícoch EUR	2021			2020		
	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto
Taliansko	25 815	-1 416	24 398	38 613	-7 031	31 582
Island	5 437	-1 212	4 226	6 231	-1 667	4 564
Maďarsko	227	-17	211	905	-149	756
Slovensko	247	-25	222	465	-151	314
Švédsko	392	0	392	209	0	209
Nemecko	226	-54	172	611	-206	405
Česká republika	166	-38	128	180	-152	28
Fínsko	24	-3	21	112	-29	83
Poľsko	2	-1	1	3	-204	-201
Rakúsko	33	0	33	5	-55	-51
Spolu	32 569	-2 766	29 803	47 334	-9 644	37 689

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	2021	2020
Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty	13 072	6 919
Vyplatené poisťné plnenia	2 819	2 950
Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poisťné udalosti	198	85
Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poisťné udalosti	74	393
Spolu	16 162	10 347

2.4.2.1. Vyplatené poistné plnenia

Celkové poistné plnenia vyplatené poisteným osobám za príslušné poistné riziká.

<i>v tisícoch EUR</i>		Maďarsko	Slovensko	Česko	Nemecko	Fínsko	Rakúsko	Spolu
Smrť	2021	65	20	0	0	26	618	729
	2020	21	30	64	0	30	98	243
	2019	40	69	6	0	97	43	255
	2018	25	52	22	20	107	0	226
	2017	10	24	83	-	26	-	143
	2016	5	-	-	-	-	-	5
	Choroby	2021	1	911	288	0	0	197
2020		1	1 175	386	2	0	227	1 790
2019		2	1 064	502	0	0	15	1 583
2018		0	993	849	3	0	1	1 846
2017		1	745	595	62	-	14	1 417
2016		-	262	176	-	-	-	438
Úraz		2021	0	333	262	1	0	13
	2020	0	392	386	0	0	84	862
	2019	0	460	553	0	0	13	1 026
	2018	0	123	121	0	0	0	244
	2017	-	351	516	-	-	-	867
	2016	-	162	273	-	-	-	435
	Trvalé následky	2021	50	9	10	0	0	15
2020		0	11	44	0	0	0	55
2019		0	8	3	0	0	0	11
2018		0	10	79	2	0	0	91
2017		-	36	103	-	-	-	139
2016		-	6	-	-	-	-	6
Spolu		2021	116	1 273	560	1	26	843
	2020	22	1 607	880	2	30	409	2 950
	2019	42	1 601	1 064	0	97	71	2 875
	2018	25	1 178	1 071	25	107	1	2 407
	2017	11	1 156	1 297	62	26	14	2 566
	2016	5	430	449	-	-	-	884

2.4.2.2. Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty

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

2.4.2.3. Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti

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

<i>Počet nevybavených poistných udalostí</i>	31-12 2021	31-12 2020
Slovensko	136	105
Maďarsko	27	14
Česko	46	41
Nemecko	1	2
Fínsko	9	17
Ostatné	24	14
Spolu	243	193

2.4.2.4. Zmena rezervy IBNR

Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti odráža zlepšené štatistické ukazovatele hlásených poistných udalostí v roku 2021.

2.4.3. Zmena poistných rezerv na životné poistenie

<i>in thousands of EUR</i>	2021	2020
Zmena poistnej rezervy pre garantovaný poistný fond	544	2 539
Total	544	2 539

2.4.3.1. Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond

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

2.4.4. Zmena poistných rezerv na Unit-linked

<i>in thousands of EUR</i>	2021	2020
Začiatkový stav	60 200	44 036
Tvorba rezervy na Unit Linked	60 404	50 784
Poistné zrážky	-42 272	-34 620
Total	18 132	16 164
Konečný stav	78 332	60 200

2.4.5. Zaistné

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

2.4.5.1. Zaistné

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Zaistné - brutto	43 832	41 208
Podiel zaistovateľa na zmene poistných rezerv (investičná - sporivá zložka)	-18 410	-17 500
Zaistné - iné	452	498
Spolu	25 874	24 206

2.4.6. Zmena záväzku voči zaistovateľom

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Zmena v Loss Carried Forward	-13 971	-6 229
Spolu	-13 971	-6 229
Konsolidovaná účtovná závierka 2021		42

2.4.7. Náklady na investície a financovanie

Tieto náklady sú výsledkom investičných aktivít a externého financovania Spoločnosti.

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Finančné náklady – ILS Financovanie	2 034	703
Úroky z bankových úverov a podriadených úverov	318	233
Úroky z ostatných pôžičiek	140	0
Ostatné investičné náklady	112	100
Spolu	2 604	1 035

2.4.7.1. Finančné náklady – ILS Financovanie

Finančné náklady sa pripisujú k celkovej sume poskytnutého financovania a odrážajú sa v položke poistných zmlúv (Poznámka 2.1.5.). Financovanie založené na ILS predstavuje predaj budúceho poistného zodpovedajúceho obstarávacím nákladom, ktoré Spoločnosť odpočíta od zostatku poistného účtu poistnej zmluvy, ktorou bola provízia sprostredkovateľovi financovaná prostredníctvom ILS. Provízia vyplatená sprostredkovateľovi a súvisiace finančné náklady sú pokryté celkovou sumou obstarávacích nákladov odpočítaných z poistného účtu poistnej zmluvy, ktorou bola provízia financovaná prostredníctvom poskytovateľa ILS.

2.4.7.2. 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).

2.4.7.3. Úroky z ostatných pôžičiek

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

2.4.7.4. Ostatné investičné náklady

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

2.4.8. Prevádzkové náklady

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Brutto mzdy	3 439	3 300
Odvody zamestnávateľa na dôchodkové zabezpečenie	1 291	1 075
Outsourcing	804	369
Ostatné sociálne odvody zamestnávateľa	96	408
Personálne náklady	5 631	5 152
Profesionálne služby	2 037	2 406
Súvisiace s IT - SW licencie, Cloudové a Dátové služby	591	580
Ostatné dane, poplatky, pokuty	530	665
Nájomné za priestory	620	640
Tvorba opravných položiek	442	565
Reklama a Marketingové náklady	225	351
Ostatné finančné náklady	172	339
Odpisy a Amortizácia	812	630
Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty	218	223
Náklady na audit	170	170
Ostatné prevádzkové náklady	-36	-284
Ostatné obstarávacie náklady	59	72
Energie a ostatné súvisiace náklady	91	88
Spolu	11 563	11 597

2.4.8.1. Personálne náklady

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

2.4.8.2. Ostatné obstarávacie náklady

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

2.4.8.3. Nájomné za priestory

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

2.4.8.4. Náklady súvisiace s IT - SW licencie, Cloudové a Dátové služby

Táto kategória obsahuje SW licencie a poplatky za údržbu, cloudovými službami poskytovanými IBM a Rackscale, hlasovým a dátovým pripojením a tiež poštovými a kuriérskymi službami.

2.4.8.5. Profesionálne služby

Táto položka obsahuje náklady na právne služby, audit, a poradenské služby. Skupina využíva služby viacerých advokátskych kancelárií, ktoré sa špecializujú na korporátne, obchodné, pracovné, občianske, poistné, daňové a spotrebiteľské právo na príslušných trhoch. V priebehu roka 2021 sa významná časť týkala ratingového procesu, ktorý uzavrela S&P Global Ratings, a znaleckých posudkov v špecifických záležitostiach poistenia (aktuárstvo). Táto položka obsahuje aj výdavky spojené s prekladom, notármi a lokálnymi daňovými poradcami.

2.4.8.6. Náklady na audit

Audítorm Spoločnosti je Mazars Slovensko, s.r.o.. Poplatok za štatutárny audit predstavoval 170 tis. EUR (2020: 170 tis. EUR) vrátane príslušnej DPH za audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky.

2.4.8.7. Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty

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

2.4.8.8. Reklama a marketingové náklady

Tieto náklady súvisia najmä s vývojom a údržbou novej webovej stránky, tlačou poistných zmlúv a službami PR agentúr.

2.4.8.9. Tvorba opravných položiek

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

2.4.8.10. Odpisy a amortizácia

Ide o odpisy dlhodobého hmotného a nehmotného majetku, ktoré odrážajú jednotlivé doby životnosti každej významnej položky majetku. Tento riadok zahŕňa aj amortizáciu z práva na používanie vozidiel získaných na základe nájomnej zmluvy vo výške 111 tis. EUR.

2.4.8.11. Ostatné prevádzkové náklady

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

2.4.8.12. Ostatné dane, poplatky, pokuty

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

2.4.9. Odložený daňový náklad

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Zmena odl. daň. záväzku – poisťné zmluvy v aktívach	-2 494	11 787
Zmena odl. daň. pohľadávky z IBNR	-15	-82
Zmena odl. daň. pohľadávky z FVOCI Precenenia	-253	-141
Zmena odl. daň. pohľadávky z umoriteľných daň. strát	-778	-3 986
Spolu	-3 540	7 577

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

2.4.10. Splatná daň z príjmov

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2021	2020
Daň z príjmov právnických osôb - Slovensko	-1	-2
Osobitný odvod pre poisťovne	-	-
Spolu	-1	-2

2.4.10.1. Daň z príjmu právnických osôb

Sadzba dane z príjmu právnických osôb predstavuje 21% (2021: 21%) zo základu dane zníženého o príslušnú sumu daňových strát (poznámka 2.2.7.1.).

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

2.4.11. Efektívna daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2021	2020
Zisk pred zdanením	-4 635	11 332
Daň pri aplikovanej sadzbe 21% (2020: 24.298%)	-1 126	2 753
<i>Od dane oslobodené výnosy/nedaňové náklady:</i>		
Náklady daňovo neuznateľné pre účely dane z príjmov právnických osôb	5 226	1 234
Zaúčtovanie odloženej dane z osobitného odvodu na realizované zisky ak presiahnu 3 milióny EUR ročne	-	5 883
Daňová licencia	-	-
Vypršanie umoriteľných daňových strát a iné	-7 640	-2 293
Daňový náklad spolu	-3 540	7 577

2.5. Výkaz peňažných tokov

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

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

3. ĎALŠIE INFORMÁCIE

3.1. Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín

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

Počet poistných zmlúv – Portfólio (počet)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	SE	PL	Spolu
2021	6 937	17 627	6 498	6 031	2 433	735	18	110	6 517	92	46 998
2020	7 338	14 379	7 290	5 544	2 818	777	420	107	6 325	109	45 107
2019	7 596	9 409	8 238	5 201	3 345	650	1 069	117	0	265	35 890
2018	7 080	4 270	7 555	3 159	3 763	744	4 384	112	-	242	31 309
2017	5 611	1 141	6 303	-	3 894	426	3 526	72	-	112	21 085
2016	4 332	-	4 694	-	3 496	267	-	73	-	-	12 862
2015	2 885	-	2 997	-	2 167	142	-	-	-	-	8 191

Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	SE	PL	Spolu
2021	8 571	25 832	3 362	14 704	1 712	1 148	6	99	1 088	65	56 585
2020	9 768	19 271	3 759	11 250	1 914	1 080	25	550	550	96	48 264
2019	17 966	16 233	4 394	8 668	2 418	1 078	115	-	0	218	51 092
2018	18 773	7 055	4 403	2 805	2 573	2 401	1 094	-	-	171	39 275
2017	13 487	2 996	3 183	-	2 370	1 609	196	121	-	81	24 043
2016	7 969	-	1 971	-	1 878	970	-	54	-	-	12 842
2015	4 767	-	1 162	-	841	202	-	-	-	-	6 972

Technické poistné rezervy (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	SE	PL	Spolu
2021	55 122	12 622	10 102	9 515	5 361	4 681	85	396	0	156	98 040
2020	49 069	7 969	8 796	2 540	5 015	4 239	167	355	0	161	78 311

Konsolidovaná účtovná zvierka 2021

48

2019	42 647	4 208	4 673	691	2 278	4 092	234	329	0	67	59 219
2018	27 179	1 453	4 153	346	3 211	3 958	412	261	-	103	41 076
2017	12 486	945	2 248	-	1 636	2 057	912	53	-	33	20 370
2016	3 064	-	1 812	-	1 902	871	-	50	-	-	7 699
2015	1 403	-	1 473	-	1 142	44	-	-	-	-	4 062

3.2. Riadenie rizík

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

3.2.1. Riziko stratových poistných zmlúv

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

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

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

3.2.2. Upisovacie riziko

Spoločnosť stanovuje cenu poplatkov za krytie rizík takým spôsobom, že očakávané poistné plnenia predstavujú v dlhodobom horizonte sumu predstavujúcu 50% rizikových poplatkov na všetkých trhoch, pričom zohľadňuje, že medzi trhami môžu existovať výrazné rozdiely, pokiaľ ide o krytie rizík, rizikové poplatky a časové obdobia, kedy sa dosiahne očakávaný cieľ. Suma vyplatených poistných plnení v % z celkových rizikových zrážok podľa krytia a krajiny:

		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL
	2021	27.97%	19.68%	8.87%	22.00%	0.00%	0.00%	116.88%	0.00%	0.00%
	2020	11.05%	3.04%	12.94%	15.47%	75.61%	0.00%	118.74%	0.00%	0.00%
Smrť	2019	16.49%	6.27%	25.78%	5.33%	4.11%	0.00%	72.49%	0.00%	0.00%
	2018	32.15%	0.00%	18.60%	0.00%	23.44%	73.32%	4.64%	0.00%	0.00%
	2021	14.04%	0.00%	183.26%	24.60%	135.32%	0.00%	n/a	32.29%	67.61%
	2020	13.12%	0.00%	234.69%	24.94%	175.87%	8.06%	n/a	13.06%	0.00%

Kritické choroby	2019	8.57%	0.00%	217.04%	2.17%	203.87%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
	2018	3.39%	0.00%	150.88%	0.00%	173.24%	5.64%	n/a	8.30%	0.00%
	2021	7.20%	0.00%	45.31%	14.08%	73.45%	13.24%	n/a	0.00%	0.00%
	2020	1.08%	0.00%	48.33%	31.35%	105.63%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
Úraz	2019	4.35%	0.00%	53.55%	12.13%	108.77%	3.21%	n/a	0.00%	0.00%
	2018	3.58%	0.00%	51.74%	0.00%	92.73%	6.72%	n/a	0.00%	11.54%
	2021	n/a	n/a	51.11%	n/a	13.16%	n/a	n/a	n/a	n/a
	2020	n/a	n/a	30.68%	n/a	57.92%	n/a	n/a	n/a	n/a
Trvalé následky	2019	n/a	n/a	9.83%	n/a	0.00%	n/a	n/a	n/a	n/a
	2018	n/a	n/a	0.00%	n/a	69.64%	n/a	n/a	n/a	n/a

Koncentrácia poistného rizika:

V tisícoch EUR		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL	PL	Total
2021	Poistná suma pre riziko smrti	22 378	449 588	90 110	158 358	25 431	18 277	159	4 383	1 746	460 143	1 230 573
	Poistná suma kritické choroby	1 092	850	131 369	70 705	46 459	4 299	0	435	484	0	255 693
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 146	200	113 665	20 146	58 227	1 902	0	510	235	0	196 030
	Poistná suma invalidita	0	616	14 919	1 286	22 596	0	0	0	0	0	39 417
	Spolu	24 616	451 254	350 063	250 495	152 714	24 478	159	5 328	2 465	460 143	1 721 714
2020	Poistná suma pre riziko smrti	24 623	404 133	105 620	153 670	27 718	19 241	3 965	4 518	3 622	378 203	1 125 312
	Poistná suma kritické choroby	1 144	200	151 891	73 694	50 789	4 875	-	420	883	0	283 895
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 215	200	136 908	22 863	63 991	2 251	-	550	443	0	228 421
	Poistná suma invalidita	0	0	17 465	0	25 253	0	-	0	0	0	42 718
	Spolu	26 981	404 533	411 884	250 227	167 751	26 366	3 965	5 488	4 948	378 203	1 680 345
2019	Poistná suma pre riziko smrti	28 060	277 087	116 153	149 899	34 608	15 183	23 968	4 988	5 312	0	655 259
	Poistná suma kritické choroby	1 357	180	162 742	78 700	63 434	4 627	-	420	1 107	0	312 566
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 498	180	145 080	28 060	79 920	2 371	-	570	1 083	0	258 763
	Poistná suma invalidita	-	-	20 561	-	32 421	-	-	-	-	0	52 982
	Spolu	30 915	277 447	444 536	256 659	210 383	22 180	23 968	5 978	7 502	0	1 279 569

3.2.3. Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)

Výpočty PVECF (Poznámka 1.2.1.) sú taktiež založené na predpokladoch očakávaných ukončení poistných zmlúv v jednotlivých rokoch. Ak je miera storna poistných zmlúv vyššia, než sa predpokladá na začiatku zmluvy, dôjde k strate budúceho zisku. S cieľom predchádzať takému nepriaznivému vývoju spoločnosť posudzuje každého potenciálneho distribučného partnera v súvislosti s kvalitou poradenských aktivít. Potenciálni partneri, ktorí nespĺňajú požiadavky Spoločnosti, nebudú akceptovaní. Vďaka svojej medzinárodnej orientácii sa Spoločnosť

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

Maďarsko		Rok predčasného ukončenia zmluvy							
		1	2	3	4	5	6	7	8
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	8.60%	1.57%	1.86%	1.08%	0.68%	1.93%	2.39%	0.00%
	2015	8.40%	3.50%	2.02%	1.82%	2.28%	3.49%	1.21%	
	2016	6.98%	3.30%	1.71%	2.24%	3.78%	1.07%		
	2017	2.22%	2.51%	2.08%	5.69%	2.43%			
	2018	2.77%	2.44%	4.38%	5.09%				
	2019	4.33%	1.96%	3.54%					
	2020	0.00%	0.00%						
	2021	0.00%							
Taliansko									
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	1.55%	2.25%	5.75%	4.03%	0.38%			
	2018	1.76%	3.95%	2.49%	0.77%				
	2019	1.72%	2.63%	0.33%					
	2020	0.68%	0.44%						
	2021	0.00%							
Slovensko									
Rok upísania poist. zmluvy	2013	14.29%	5.56%	0.00%	5.88%	6.25%	6.67%	0.00%	7.14%
	2014	17.39%	10.94%	8.13%	5.14%	4.12%	9.05%	5.47%	1.84%
	2015	18.04%	15.57%	9.88%	8.70%	11.34%	11.36%	3.16%	
	2016	22.24%	13.16%	10.54%	10.04%	11.40%	4.81%		
	2017	9.11%	9.98%	10.33%	12.25%	4.65%			
	2018	8.78%	10.77%	14.69%	4.87%				
	2019	10.41%	12.78%	8.22%					
	2020	16.44%	4.92%						
	2021	3.57%							
Island									
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a			
	2018	12.32%	13.19%	10.94%	2.30%				
	2019	11.67%	9.21%	3.85%					
	2020	13.86%	3.95%						
	2021	5.78%							

Česká republika									
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	16.78%	15.35%	21.11%	14.38%	16.31%	14.70%	3.01%	
	2016	13.43%	12.62%	23.08%	19.04%	13.54%	5.89%		
	2017	9.12%	13.05%	15.88%	14.45%	8.28%			
	2018	9.68%	14.92%	13.42%	4.11%				
	2019	12.43%	14.84%	10.61%					
	2020	0.00%	0.00%						
	2021	0.00%							
Nemecko									
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	27.27%	18.75%	31.87%	17.74%	3.92%	10.20%	0.00%	
	2016	7.41%	19.00%	7.41%	5.33%	16.90%	3.39%		
	2017	6.51%	11.44%	6.18%	4.79%	5.66%			
	2018	14.96%	9.88%	7.19%	4.43%				
	2019	50.00%	0.00%	50.00%					
	2020	9.43%	7.81%						
	2021	2.27%							
Rakúsko									
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	71.88%	37.04%	5.88%	0.00%	12.50%	0.00%		
	2017	32.84%	4.44%	2.33%	11.90%	5.41%			
	2018	13.79%	8.00%	6.52%	0.00%				
	2019	25.00%	22.22%	0.00%					
	2020	0.00%	0.00%						
	2021	0.00%							
Poľsko									
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	39.64%	32.84%	17.78%	8.11%	0.00%			
	2018	35.82%	26.74%	15.87%	5.66%				
	2019	77.14%	0.00%	0.00%					
	2020	0.00%	0.00%						
	2021	0.00%							

3.2.4. Riziko nezaplatenia poistného

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

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

3.2.5. Riziko nedostatočných poistných rezerv

Dokonca aj vtedy, keď sú poistné zmluvy jednoznačne ziskové z pohľadu Spoločnosti, môže sa stať, že za nepriaznivých okolností sú poistné rezervy nižšie ako budúce záväzky Spoločnosti voči svojim klientom. Aby bolo toto riziko minimalizované, Spoločnosť definuje výšku poistných rezerv takým spôsobom, aby ich hodnota vždy prevyšovala odkupnú hodnotu všetkých zmlúv v portfóliu. (poznámka 1.2.4.)

3.2.6. Riziko súvisiace s umiestnením aktív

Zmeny hodnoty cenných papierov investovaných v rámci negarantovaných poistných fondov (Pozn. 2.1.4.) sú v plnej miere premietnuté do zmeny hodnoty príslušných poistných účtov poisťníkov. 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 poisťníkov) je dosiahnuté cez diverzifikáciu danú výberom všetkých poistných fondov Spoločnosti.

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

Produkt	Očakávaný vývoj počas finančnej krízy	Percentage representation in the portfolio		
		2021	2020	
NOVIS štandardný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	14.1%	18.5%
	ETF-shares Insurance Fund	pokles	17.4%	17.6%
	Gold Insurance Fund	pravdepodobne nárast	7.8%	11.2%
	Entrepreneurial Insurance Fund	pravdepodobne pokles	7.7%	7.9%
	Mortgage Insurance Fund	nárast alebo pokles	4.2%	4.9%
	Family Office Insurance Fund	pravdepodobne nárast	6.5%	8.0%
	World Brands Insurance Fund	pokles	3.6%	3.9%
	Digital Insurance Fund	pravdepodobne pokles	18.9%	21.6%
	Balanced Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
	Performance Oriented Insurance Fund	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
	Fixed income	pravdepodobne pokles	6.4%	0.0%
	Global select	pravdepodobne pokles	7.9%	2.0%
	PIR	pravdepodobne pokles	1.8%	2.5%
	Sustainability	pravdepodobne pokles	3.8%	0.7%
	Discovery		0.0%	0.0%
Co-brandovaný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	24.0%	25.9%
	Co-Branded Insurance Funds	pravdepodobne pokles	76.0%	74.1%

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. 2.1.8.).
2. Štátne dlhopisy (Pozn 2.1.3.) - v politike riadenia rizika Spoločnosti je stanovené, že spoločnosť neinvestuje do štátnych dlhopisov krajín s výrazným schodkom bežného účtu obchodnej bilance (NOVIS ku koncu roka

investoval do štátnych dlhopisov Slovenska¹, Maďarska², Českej republiky³ a Poľska⁴ a Rakuska⁵). Riziková politika Spoločnosti je založená na poznatku, že krajiny, ktoré vykazujú aspoň vyvážené bežné účty, nevyhlásili v čase mieru platobnú neschopnosť.

3. Pohľadávky voči distribučným partnerom (Pozn. 2.1.7.) - pohľadávky po splatnosti evidované voči distribučným partnerom sú aktívne vymáhané právnymi prostriedkami, pokiaľ neexistuje možnosť, že otvorená pohľadávka bude kompenzovaná/započítaná s ďalšími províziami za nové poistné zmluvy.
4. Poistné zmluvy – toto aktívum predstavuje populáciu fyzických osôb, teritoriálne diverzifikovanú v rôznych krajinách. Je možné predpokladať, že zmluvné portfólio v krajinách s lepším ratingom zodpovedá aj nižšiemu kreditnému riziku. (Pozn. 2.1.5)

3.2.8. Riziko nesúladu s predpismi

Poistovníctvo je vysoko regulované a toto riziko v čase rastie spolu s rastúcou reguláciou v oblasti ochrany spotrebiteľa a distribúciou produktov. V záujme splnenia týchto požiadaviek Spoločnosť spolupracuje v každej krajine s miestnou právnickou firmou špecializovanou na sektor poisťovníctva s cieľom dosiahnuť optimálnu kombináciu prispôsobenia poistného produktu miestnym požiadavkám v potrebnom rozsahu a súčasne zachovať unikátnosť produktu v čo najväčšej miere.

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

3.2.9. Operačné riziko

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

Spoločnosť identifikovala podstatné operačné riziko spočívajúce v možnosti, že jej informačný systém nebude schopný udržať krok s medzinárodným rozvojom podnikania a súvisiacimi požiadavkami. S cieľom eliminovať toto riziko, Spoločnosť v priebehu rokov 2015 a 2019 vyvíjala interný poistný softvér, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poistného produktu Spoločnosti. Vývoj poistného softvéru Apollon pokračuje aj v roku 2021, pričom kladie dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov. Apollon bol zaradený do používania na všetkých trhoch v roku 2019.

3.2.10. Finančné riziko

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

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

Riziko výmenného kurzu cudzej meny voči cenným papierom s fixným výnosom, cenným papierom s variabilným príjmom ide na vrub poistníka a odráža sa v zmene poistných rezerv na životné poistenie a na Unit-linked. Keďže Spoločnosť vykazuje hodnotu poistných zmlúv na súvahe vo väčšej miere v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi (Pozn. 2.1.5.) 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

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>

⁵ <https://knoema.com/atlas/Poland/Current-account-balance-as-a-share-of-GDP>

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 34 tisíc EUR (2020: 452 tisíc EUR) (na základe rozdelenia hodnôt poistných zmlúv podľa krajín uvedených v poznámke 2.1.5.). Aj keď Spoločnosť spomalila dynamiku rastu svojich aktivít v roku 2021, naďalej plánuje pokračovať v raste na aktuálnych a nových trhoch, čo prispeje aj k diverzifikácii menového rizika v nasledujúcich rokoch. Napriek prirodzenému zaisteniu menového rizika z dôvodu návrhu produktov bola Spoločnosť vystavená menovému riziku súvisiacemu s HUF v dôsledku významného podielu maďarského portfólia na celkovom portfóliu v predchádzajúcich rokoch. Významnosť expozície voči HUF sa však neustále znižuje vstupom na nové a rastom existujúcich trhov v EUR. Pokračujúca geografická diverzifikácia businessu so zameraním na trhy v EUR je v dlhodobom horizonte najsilnejším nástrojom zmierňovania menového rizika.

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

Úrokové riziko existuje súvislosti so štátnymi dlhopismi a úvermi za variabilnú úrokovú mieru. Vplyv úrokového rizika na zisk pred zdanením v prípade zmeny úrokových sadzieb o 100 základných bodov, pričom všetky ostatné premenné by zostali nezmenené (i) by bol nevýznamný vo vzťahu k štátnym dlhopisom v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, keďže hodnota týchto dlhopisov predstavovala ku koncu roka 2021 8 028 tis. EUR a predstavoval by 731 tisíc EUR v súvislosti s úvermi s variabilným úrokom vo výške 73 122 tis. EUR ku koncu roka 2021. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku aj v súvislosti s hodnotou poistných zmlúv a poistných rezerv, keďže neoddeliteľnou súčasťou PVECF sú aj úrokové sadzby odvodené z krivky bezrizikových sadzieb EIOPA ovplyvňujúce najmä diskontné faktory – citlivosti sú popísané v poznámke 2.1.5.

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 zákazníkovi, (ii) záväzok voči zaistovateľovi je nulový, pretože je podmienený budúcim výnosom z poistného, (iii) existuje príjem peňažných prostriedkov z vrátenia časti predtým zaplatených obstarávacích provízií a (iv) pôžičky sú splatné v ich zmluvnej dobe splatnosti, ibaže by účtovná jednotka nedodržala podmienky úverových zmlúv ku koncu vykazovaného obdobia. Aktíva sú prezentované ako krátkodobé ak sú likvidné a v prípade potreby likvidity možno očakávať ich predaj v krátkom čase.

Analýza splatnosti účtovnej hodnoty majetku a záväzkov je k 31. decembru 2021 nasledovná:

v tisícoch EUR		menej ako 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 5 rokov	Spolu
Aktíva	CP s pevným výnosom	8 028	-	8 028
	CP s variabilným výnosom	0	-	0
	CP investované v Unit-linked	73 945	-	73 945
	Vratky vyplatených provízií	74	-	74
	Pohľadávky voči zaistovateľom	2 975	-	2 975
	Ostatné aktíva*	4 636	-	4 636
	Vklady v bankách	4 381	698	5 079
	Spolu	94 040	698	94 737
Záväzky	Poistné rezervy (životné poistenie aj Unit-linked)	80 762	-	80 762
	Ostatné záväzky*	9 288	-	9 288
	Úvery	28	11 384	11 412
	Spolu	90 078	11 244	101 462
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2021		3 962	-10 687	-6 725
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2020		1 500	-5 426	-3 926
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2019		5 509	-1 845	3 664

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

3.3. Informácie o transakciách spriaznených osôb

Spoločnosť uskutočnila transakcie s členmi predstavenstva a dozornej rady.

v tisícoch EUR	2021	2020
Peňažný vklad do základného imania od členov predstavenstva	-	-
Peňažný vklad do základného imania od členov dozornej rady	-	-
Služby poskytnuté Skupine spriaznenou osobou*	36	45
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	355	382
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	159	189
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov predstavenstva	100	142
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov dozornej rady	55	84

* 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 2021 nebola Spoločnosť účastníkom žiadneho aktívneho súdneho konania v pozícii žalovaného.

3.4.2. Nájom

K 31. decembru 2021 predstavuje budúce minimálne nájomné za kancelárske priestory splatné do jedného roka 620 tisíc EUR (2020: 649 tisíc EUR) a splatné v období budúcich 2-5 rokov 2 475 tisíc EUR .

3.4.3. Neistá daňová pozícia

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

3.4.4. Súlad s legislatívou

Slovensko

Banková rada Národnej banky Slovenska rozhodnutím zo dňa 13. apríla 2021 rozhodla o rozklade Poistovne proti rozhodnutiu Národnej banky Slovenska o vydaní predbežného opatrenia (vydané v novembri 2020), ktorým Národná banka Slovenska uložila Poistovní povinnosť zdržať sa voľného nakladania s aktívami v rozsahu vymedzených činností a predloženie informácií a dokladov s tým súvisiacich. Banková rada ako druhostupňový orgán čiastočne zrušila a čiastočne zmenila prvostupňové rozhodnutie o predbežnom opatrení v časti týkajúcej sa obmedzenia voľného nakladania s aktívami, v rámci ktorého uložila Poistovní povinnosť zdržať sa nakladania s aktívami mimo rámca bežnej hospodárskej činnosti. Národná banka Slovenska toto predbežné opatrenie v januári 2022 úplne zrušila z dôvodu zániku dôvodov na jeho vydanie.

Rozhodnutie Národnej banky Slovenska zo dňa 19. apríla 2021, ktorým NBS uložila Poistovní opatrenie na odstránenie a nápravu zisteného nedostatku, ktoré spočívalo v doplnení hodnoty investovaných aktív ich investovaním minimálne vo výške a spôsobom zodpovedajúcim zmluvnej povinnosti, ktorá Poistovňu zaväzuje investovať do hodnoty poistných účtov, a ktorá vyplýva z poistných zmlúv vrátane všeobecných poistných podmienok a štatútov interných poistných fondov Poistovne uzatvorených medzi Poistovňou a jednotlivými klientmi, a to vo výške 20 mil. Eur do 30. júna 2021 a v zostávajúcom rozsahu do 30. septembra 2021. Proti tomuto rozhodnutiu podala Poistovňa odvolanie, o ktorom Banková rada Národnej banky Slovenska rozhodla dňa 21. júna 2021 tak, že čiastočne zmenila prvostupňové rozhodnutie v časti stanovenej lehoty na splnenie uloženého opatrenia. Poistovňa podala proti týmto rozhodnutiam orgánu dohľadu žalobu na príslušný správny súd.

Národná banka Slovenska vydala 14. januára 2022 rozhodnutie, ktorým uložila Spoločnosti opatrenie navýšiť technické rezervy minimálne na úroveň stanovenú NBS a udržiavať technické rezervy na tejto úrovni minimálne do 31. decembra 2022, resp. do doby, kým orgán dohľadu nedoručí Poistovní písomný súhlas s novými predpokladmi, na základe ktorých bude Poistovňa počítať technické rezervy v inej výške. Zároveň Národná banka Slovenska v tomto rozhodnutí uložila Poistovní opatrenie na odstránenie a nápravu zistených nedostatkov v podobe povinnosti vykonať výpočet SCR s použitím minimálnej hodnoty technických rezerv stanovenej NBS a výsledok oznámiť NBS do 15. marca 2022, spolu s povinnosťou navýšiť (ak by sa tak stalo) vlastné zdroje použiteľné na krytie SCR, toto navýšenie preukázať a tiež s povinnosťou disponovať použiteľnými vlastnými

zdrojmi vo výške potrebnej na riadne krytie SCR, a to od momentu navýšenia použiteľných vlastných zdrojov (ak by sa tak stalo) do 31. decembra 2022. V poslednej časti rozhodnutia NBS uložila poisťovní povinnosť zdržať sa nakladania s aktívami mimo obvyklého hospodárenia do 15. marca 2022. Poisťovňa proti tomuto prvostupňovému rozhodnutiu NBS podala rozklad.

3.4.5. Kategorizácia finančných nástrojov

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje zosúladenie tried finančných nástrojov na účely zverejnenia podľa IFRS 7 (Finančné nástroje: Zverejnenia) a ich kategórie ocenenia ako sú definované v IAS 39 k 31. decembru 2021.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Aktíva v reálnej hodnote - FVOCI	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	4 381	-	-	-	4 381
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	698	-	-	-	698
Cenné papiere s pevným výnosom	-	1 158	6 870	-	8 028
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	0	-	-	0
Cenné papiere investované v UL	0	73 945	-	-	73 945
Hodnota poistných zmlúv	0	-	-	155 210	155 210
Ostatné aktíva	4 636	-	-	-	4 636

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

Nasledujúca tabuľka poskytuje zosúladenie tried finančných nástrojov na účely zverejnenia podľa IFRS 7 (Finančné nástroje: Zverejnenia) a ich kategórie ocenenia ako sú definované v IAS 39 k 31. decembru 2020.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Aktíva v reálnej hodnote - FVOCI	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	3 583	-	-	-	3 583
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	1 574	-	-	-	1 574
Cenné papiere s pevným výnosom	-	1 343	8 083	-	9 426
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	0	-	-	0
Cenné papiere investované v UL	4 489	48 296	-	-	52 785
Hodnota poistných zmlúv	-	-	-	155 942	155 942
Ostatné aktíva	4 593	-	-	-	4 593

* 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*.

3.5. Významné udalosti po konci účtovného obdobia

Dňa 24. februára 2022 sa začala ruská vojenská ofenzíva proti Ukrajine. Posúdili sme všetky informácie dostupné v čase zostavenia tejto účtovnej závierky a zhodnotili sme, že súčasná situácia nemá významný vplyv na činnosť Spoločnosti. Spoločnosť pravidelne monitoruje potenciálne dopady a v prípade potreby podniká kroky na zmiernenie negatívnych dopadov na svoju činnosť.

Na konci 1. štvrtroka 2022 NOVIS umiestnil konvertibilné dlhopisy v objeme 4,9 milióna eur, čo viedlo k výraznému posilneniu kapitálovej pozície Spoločnosti.

Dňa 30. júna 2022 valné zhromaždenie Spoločnosti schválilo navýšenie vlastného imania prostredníctvom vydania prioritných akcií v počte 17 000 kusov s menovitou hodnotou akcie 100 EUR, pričom výška emisného kurzu týchto akcií predstavuje 1 200 EUR. Pri menovitej hodnote jednej akcie 100 EUR tak emisné ážio predstavuje sumu 1 100 EUR. Celkové schválené navýšenie vlastného imania pri danom emisnom kurze predstavuje hodnotu 20 400 tisíc EUR, z čoho 1 700 tisíc EUR predstavuje navýšenie základného imania a 18 700 000 EUR predstavuje celkové emisné ážio.

Dňa 12. augusta 2022 došlo k upísaniu 2 499 kusov prioritných akcií za celkovú sumu 3 000 tisíc EUR, čo znamená, že základné imanie sa zvýšilo o 249,9 tisíc EUR, pričom zostatok sumy príslušného emisného kurzu vo výške 2 748,9 tisíc EUR predstavuje emisné ážio, tvoriace kapitálovú rezervu.

Dňa 21. septembra 2022 došlo umiestneniu ďalšej tranže podriadených konvertibilných dlhopisov v hodnote 1 000 tisíc EUR.

Dňa 15. júla 2022 bolo Spoločnosti doručené od Národnej banky Slovenska Oznámenie o začatí konania o uložení sankcie za nedostatky v činnosti Spoločnosti, kde Národná banka Slovenska nadobudla podozrenie, že Spoločnosť uskutočňovala účelovo zmeny vo Všeobecných poistných podmienkach spôsobom, ktorý mohol poškodzovať záujmy klientov a zároveň taktiež nadobudla podozrenie, že spoločnosť čelí nepriaznivej

ekonomickej, hospodárskej a finančnej situácii, pričom podľa podozrenia Národnej banky Slovenska Spoločnosť k 31. marca 2022 nekryla kapitálovú požiadavku na solventnosť použiteľnými vlastnými zdrojmi, ako aj minimálnu kapitálovú požiadavku na solventnosť použiteľnými základnými zdrojmi. V momente zostavenia tejto účtovnej závierky Národná banka Slovenska nedospela k ukončeniu tohto konania, prípadne k vydaniu právoplatnému rozhodnutia. Spoločnosť sa s podozrením Národnej banky Slovenska nestotožňuje a v prípade negatívneho výsledku z pohľadu Spoločnosti Spoločnosť predpokladá použitie dostupných opravných prostriedkov.

Dňa 17. augusta 2022 Spoločnosť vykázala neplnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť k 30. júnu 2022, no zároveň po zohľadnení navýšenia kapitálu upísaním prioritných akcií k 12. augustu 2022 uvedených vyššie Spoločnosť kapitálovú požiadavku na solventnosť opätovne spĺňa.

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

3.6. Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií

Počiatočné uplatnenie medzinárodného štandardu finančného výkazníctva

Spoločnosť od 1. januára 2021 prijala nasledujúce nové a doplnené interpretácie IFRS a IFRIC:

- Dodatok k IFRS 16 Lízingy COVID-19 – súvisiaci prenájom po 30. júni 2021 (vydaný 31. marca 2021) – účinný od 1. apríla 2021
 - V máji 2020 vydala rada úpravu nájomného súvisiace s ochorením COVID-19 (dodatky z roku 2020), ktoré novelizovali IFRS 16 Lízingy. Dodatky z roku 2020 zaviedli voliteľný praktický prostriedok, ktorý zjednodušuje spôsob, akým nájomca účtuje úľavy na nájomné, ktoré sú priamym dôsledkom COVID-19. V rámci tohto praktického postupu sa od nájomcu nevyžaduje, aby posudzoval, či oprávnené úľavy na nájomné sú úpravami lízingu, namiesto toho o nich účtuje v súlade s inými platnými usmerneniami.
 - Praktická výhoda zavedená v zmenách a doplneniach z roku 2020 sa vzťahovala len na úľavy na nájomné, pri ktorých akékoľvek zníženie lízingových splátok ovplyvňuje výlučne platby pôvodne splatné do 30. júna 2021 alebo skôr. Keďže ekonomické problémy spôsobené pandemiou COVID-19 pretrvávajú dlhšie, ako sa očakávalo, nájomcovia a prenajímatelia dohodli úľavy na prenájom, ktoré presahujú 30. júna 2021.
- Dodatok k IFRS 16 Nájomné úľavy súvisiace s COVID-19 po 30. júni 2021 – účinný od 30. júna 2021
 - Týmto dodatkom sa predĺžila praktická výhoda o 12 mesiacov – t. j. umožňuje nájomcom uplatniť ju na nájomné, pri ktorých sa zníženie lízingových splátok dotýka len platieb pôvodne splatných do 30. júna 2022.

Aplikácia týchto dodatkov nemala významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- Dodatky k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 Reforma úrokových sadzieb – 2. fáza (vydané 27. augusta 2020) účinné od 1. januára 2021
 - 2. fáza reformy benchmarku úrokových sadzieb sa zaoberala otázkami nahradenia (problémy ovplyvňujúce finančné vykazovanie v období pred nahradením existujúceho benchmarku úrokových sadzieb). Zverejnené dodatky riešia problémy, ktoré by mohli ovplyvniť finančné vykazovanie, keď sa skutočne nahradí existujúci referenčný bod úrokovej sadzby.
 - Zmeny v reforme referenčnej úrokovej sadzby – fáza 2 (dodatky k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16) sa týkajú úpravy finančného majetku, finančných záväzkov a lízingových záväzkov, špecifických požiadaviek na účtovanie o zabezpečení a požiadaviek na zverejnenie uplatňovanie IFRS 7, ktorý je súčasťou dodatkov týkajúcich sa úprav a účtovania o zabezpečení.

Aplikácia týchto dodatkov nemala významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- Dodatky k IFRS 4 Poistné zmluvy – odklad IFRS 9 (vydané 25. júna 2020) účinné od 1. januára 2021
 - Rada pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) na svojom zasadnutí 17. marca 2020 odsúhlasila odloženie účinnosti IFRS 17 Poistné zmluvy (IFRS 17) vrátane dodatkov na ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr.
 - IASB tiež súhlasila s predĺžením pevného dátumu uplynutia platnosti dočasnej výnimky z uplatňovania IFRS 9 Finančné nástroje (IFRS 9) pre kvalifikovaných poisťovateľov (ako je uvedené v IFRS 4), takže všetky účtovné jednotky musia uplatňovať IFRS 9 na ročné účtovné obdobia začínajúce

resp. po 1. januári 2023. Skoršie prijatie IFRS 17 je povolené za predpokladu, že účtovná jednotka uplatňuje aj IFRS 9.

- o Vedenie dospelo k záveru, že v dôsledku uplatňovania prístupu poistného pridelovania bude mať prijatie tohto štandardu finančného výkazníctva významný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti. Efekt je v štádiu upresňovania a očakávaný vplyv bude zverejnený v závierke za rok 2022

Štandardy, interpretácie a dodatky k publikovaným štandardom v znení prijatom EÚ, ktoré sú vydané, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021:

- Dodatky k IFRS 3 Podnikové kombinácie; IAS 16 Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia; IAS 37 Rezervy, podmienené záväzky a podmienené aktíva; a ročné zlepšenia 2018 – 2020 (účinné od 1. januára 2022)

Dodatky k IFRS 3 zahŕňajú aktualizáciu IFRS 3 tak, že odkazuje na Konceptný rámec z roku 2018 namiesto Konceptného rámca z roku 1989, čo je dodatok k IFRS 3 ako požiadavka, aby v prípade transakcií a iných udalostí v rozsahu pôsobnosti IAS 37 alebo IFRIC 21, nadobúdateľ uplatňuje IAS 37 alebo IFRIC 21 (namiesto konceptného rámca) na identifikáciu záväzkov, ktoré prevzal v rámci podnikovej kombinácie; a doplnenie k IFRS 3 o výslovné vyhlásenie, že nadobúdateľ nevykazuje podmienené aktíva nadobudnuté v rámci podnikovej kombinácie.

Dodatky k IAS 16 zakazujú odpočítať od obstarávacej ceny položky nehnuteľností, strojov a zariadení akékoľvek výnosy z predaja položiek generovaných počas prepravy tohto majetku na miesto a do stavu potrebného na to, aby bol schopný prevádzky spôsobom zamýšľaným manažmentom. Namiesto toho účtovná jednotka vykazuje výnosy z predaja takýchto položiek a náklady na výrobu týchto položiek vo výkaze ziskov a strát.

Dodatky k IAS 37 špecifikujú, že „náklady na plnenie“ zmluvy zahŕňajú „náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou“. Náklady, ktoré priamo súvisia so zmluvou, môžu byť buď prírastkové náklady na plnenie tejto zmluvy, alebo alokácia iných nákladov, ktoré priamo súvisia s plnením zmlúv.

Ročné vylepšenia a úpravy 2018 – 2020 prinesú tieto zmeny:

- IFRS 1, Prvá aplikácia IFRS: Zmena sa týka dcérskej spoločnosti, ktorá prijala IFRS neskôr ako jej materská spoločnosť a využíva výnimku v odseku D16(a) na ocenenie majetku a záväzkov v účtovných hodnotách, ktoré sú zahrnuté v konsolidovanej účtovnej závierke rodičov. Dodatok povoľuje, aby si takáto dcérska spoločnosť mohla vo svojej účtovnej závierke zvoliť oceňovanie kumulatívnych kurzových rozdielov pre všetky zahraničné prevádzky v účtovnej hodnote, ktorá by bola zahrnutá do konsolidovanej účtovnej závierky materskej spoločnosti na základe dátumu prechodu materskej spoločnosti na IFRS, ak neboli vykonané žiadne úpravy pre konsolidačné postupy a pre účinky podnikovej kombinácie, v rámci ktorej materská spoločnosť získala dcérsku spoločnosť.
- IFRS 9, Finančné nástroje: IFRS 9 vyžaduje, aby účtovná jednotka ukončila vykazovanie finančného záväzku a vykázala nový finančný záväzok, ak dôjde k výmene dlhových nástrojov medzi existujúcou pôžičkou a veriteľom dlhových nástrojov s podstatne odlišnými podmienkami. Podmienky sú podstatne odlišné, ak sa diskontovaná súčasná hodnota zostávajúcich peňažných tokov podľa nových podmienok líši aspoň o 10 percent od diskontovanej súčasnej hodnoty zostávajúcich peňažných tokov alebo pôvodného finančného záväzku. Dodatok objasňuje, že do výpočtov s cieľom určiť, či existuje 10-percentný rozdiel, možno zahrnúť iba poplatky zaplatené a prijaté medzi účtovnou jednotkou a veriteľom. Novela sa uplatňuje perspektívne.

- IFRS 16, Lízingy: Dodatok odstraňuje ilustratívny príklad, ktorý zahŕňa úhradu týkajúcu sa vylepšení lízingu, pretože tento príklad dostatočne jasne nevysvetľuje záver, či by úhrada spĺňala definíciu stimulu lízingu v IFRS 16.
- IAS 41, Poľnohospodárstvo: Novela odstránila požiadavku vylúčiť peňažné toky zo zdanenia pri oceňovaní reálnou hodnotou a zosúladiť požiadavky s IFRS 13, Oceňovanie reálnou hodnotou. Novela sa uplatňuje perspektívne.

Aplikácia týchto dodatkov nemala významný vplyv na účtovnú závierku spoločnosti.

- IFRS 17 Poistné zmluvy (vydaný 18. mája 2017); vrátane dodatkov k IFRS 17 (vydané 25. júna 2020) (účinné od 1. januára 2023).
 - IFRS 17 Poistné zmluvy nahradil IFRS 4 Poistné zmluvy. Štandard stanovuje princípy vykazovania, oceňovania, prezentácie a zverejňovania poistných zmlúv v rozsahu pôsobnosti štandardu. Cieľom IFRS 17 je zabezpečiť, aby účtovná jednotka poskytovala relevantné informácie, ktoré verne reprezentujú tieto zmluvy. Tieto informácie poskytujú používateľom účtovnej závierky základ na posúdenie vplyvu poistných zmlúv na finančnú situáciu, finančnú výkonnosť a peňažné toky jednotky.
 - Predstavitelia zhodnotili a dospeli k záveru, že v dôsledku uplatňovania prístupu pridelovania prémie bude mať prijatie tohto štandardu finančného výkazníctva nevýznamný vplyv na účtovnú závierku Spoločnosti v období prvej aplikácie.


Štandardy, interpretácie a dodatky vydané Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB), ktoré však ešte neboli prijaté Európskou úniou:

- Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky: Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé a Klasifikácia záväzkov ako krátkodobé alebo dlhodobé – dátum odloženia účinnosti
- Dodatky k IAS 1 Prezentácia účtovnej závierky a IFRS Praktický výkaz 2: Zverejňovanie účtovných zásad
- Dodatky k IAS 8 Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby: Definícia účtovných odhadov
- Dodatky k IAS 12 Dane z príjmov: Odložená daň súvisiaca s majetkom a záväzkami vyplývajúcimi z jednej transakcie
- Dodatky k IFRS 17 Poistné zmluvy: Prvotná aplikácia IFRS 17 a IFRS 9 – Porovnávacie informácie

Vedenie posudzuje vplyv, ktorý bude mať prijatie týchto štandardov finančného výkazníctva na účtovnú závierku Spoločnosti v období prvej aplikácie.

3.7. Dátum schválenia na zverejnenie

Táto konsolidovaná účtovná zvierka bola schválená predstavenstvom na uverejnenie dňa 20. októbra 2022.



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



Michal Knap
Člen predstavenstva
NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.