

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

Výročná správa
31 December 2020



Vážené dámy a páni,
Vážení členovia ekosystému NOVIS,

je nám potešením vydať Výročnú správu spoločnosti **NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poistovňa a.s.** (ďalej len ako "Spoločnosť" alebo "NOVIS") za rok 2020. Výročná správa pozostáva z individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky a tohto úvodu.

1. Výsledky roku 2020

Napriek pandémie COVID-19 a skutočnosti, že NOVIS aktívne ponúka nové poistné zmluvy iba na polovici trhov Spoločnosti, obrat (hrubý príjem z poistného) dosiahol 48 miliónov EUR (poznámka 2.3.1.) – úroveň porovnateľnú s rokom 2019. Ziskovosť 2020 zostala pri zohľadnení úpravy výsledkov z roku 2019 na rovnakej úrovni ako v predchádzajúcom roku a vyústila do nezmenenej úrovne vlastného imania. Konkrétne podrobnosti nájdete v našich „Výkazoch o finančnej situácii“ a „Výkaze zisku a strát“ a súvisiacich poznámkach.

2. Navrhované rozdelenie zisku

Zisk po zdanení za rok 2020 vykazovaný Spoločnosťou v súlade s IFRS v znení schválenom Európskou úniou predstavoval 3 703 tis. EUR. Predstavenstvo a dozorná rada navrhli, aby suma zisku zostala v Spoločnosti ako nerozdelený zisk. Tento návrh bol predložený na schválenie valnému zhromaždeniu Spoločnosti s dňom konania 30.6.2021.

3. Regulačný režim "Solventnosť II"

Vo februári 2021 spoločnosť NOVIS predstavila nové výpočty Solvency II harmonizované s mnohými, ale nie všetkými pohľadmi regulátora. Výsledkom je, že k 31. decembru 2020 dosiahla miera kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR ratio) 137% a miera minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR ratio) 547%. Z týchto ukazovateľov vyplýva, že NOVIS, nielen že disponuje dostatočným vlastným kapitálom potrebným pre rozsah a druh svojej činnosti, ale dokonca prevyšuje kapitálovú požiadavku na solventnosť o 37% a minimálnu kapitálovú požiadavku o 447%. Spoločnosť tak v plnej miere splnila kapitálové požiadavky vyplývajúce z regulácie poistného sektora v rámci EÚ.

4. Podpora konzorcia zaistovní

S cieľom zabezpečiť financovanie podnikania v pribúdajúcich krajinách uzavrel NOVIS už v roku 2014 zmluvu o tzv. financing reinsurance s jedným zaistovateľom. Spoločnosti sa od roku 2017 podarilo rozšíriť tento systém na konzorcium zaistovní a naďalej využívať kapacitu financovania od konzorcia aj v roku 2020. 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.

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

Rok 2020 bol ovplyvnený nielen pandemiou, ale aj negatívnym vplyvom rozhodnutí o predbežných opatreniach uložených národným regulátorom (poznámka 3.4.4.). NOVIS sústredil všetky dostupné zdroje na minimalizáciu týchto negatívnych vplyvov a ochranu svojej finančnej situácie a ekonomického zdravia. Očakávaný všeobecný vývoj v roku 2021 je naďalej v súlade s dlhodobým plánom spoločnosti, aj keď mierne redukovaným. Očakáva sa zotavenie počtu novo uzatvorených poistných zmlúv na úrovne pred pandemiou. Pokiaľ ide o prijaté poistné, NOVIS očakáva mierne vyššiu úroveň ako v roku 2020.

6. 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“.

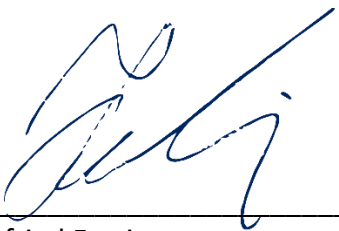
V priebehu roka 2020 sa celkový počet zamestnancov spoločnosti NOVIS pohyboval okolo 100, čo sa očakáva aj v roku 2021.

7. Riziká a neistoty

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 2020 je dôkazom, že portfólio zmlúv je stabilné a schopné rastu, 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 dôležitosti 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
Predseda Predstavenstva
NOVIS Insurance Company,
NOVIS Versicherungsgesellschaft,
NOVIS Compagnia di Assicurazioni,
NOVIS Poistovňa a.s.



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

Bratislava, 29. júna 2021



Mazars Slovensko, s.r.o.
Europeum Business Center
Suché mýto 1
811 03 Bratislava

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

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2020

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 2020

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

I. Správa z auditu účtovnej závierky

Názor

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 2020, 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 2020, 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 2.1.7. v poznámkach účtovnej závierky, v ktorom Spoločnosť opisuje dôvody pre úpravu chyby za predchádzajúceho účtovného obdobia podľa štandardu IAS 8 (Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby). Chyba bola zistená po schválení účtovnej závierky k 31. decembru 2019 riadnym valným zhromaždením akcionárov Spoločnosti. 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 2.1.7., 2.2.4. a 2.2.5., aktíva a záväzky z poistných zmlúv predstavujú významný účtovný odhad. Stanovenie hodnoty aktív a záväzkov z poistných zmlúv vyžaduje aplikáciu významných posúdení z pohľadu určenia parametrov výpočtu. Spoločnosť určila súčasnú hodnotu odhadovaných očakávaných peňažných tokov z poistných zmlúv, ako aj odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktorá predstavuje sporiacu zložku zmlúv. Tieto hodnoty boli zaúčtované ako aktíva z poistných zmlúv na strane aktív súvahy a ako poistné rezervy na strane pasív súvahy. Najvýznamnejšie predpoklady pre účely výpočtu záväzkov z poistných zmlúv a aktív z poistných zmlúv sa týkajú modelovania rizík súvisiacich s úmrtnosťou, dĺžkou dožitia, stornovanosťou, časovou hodnotou peňazí a s jednotkovými administratívnymi nákladmi na poistnú zmluvu.

Ako súčasť auditu účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2020, 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 2020 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Spoločnosti dňa 30. júna 2020. 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 3 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 2021.

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 2020 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, 9. júla 2021



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 2020



Obsah

A.	Individuálny výkaz o finančnej situácii.....	1
B.	Individuálny výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát	2
C.	Individuálny výkaz peňažných tokov	3
D.	Individuálny výkaz zmien vo vlastnom imaní	4
E.	Poznámky k účtovnej závierke.....	5
1.	Všeobecná časť.....	5
1.1.	Všeobecné informácie o účtovnej jednotke	5
1.1.1.	Podrobnosti o registrácii spoločnosti.....	5
1.1.2.	Prezentačná mena účtovnej závierky.....	6
1.2.	Významné účtovné metódy	6
1.2.1.	Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)	6
1.2.2.	Prevod cudzích mien	8
1.2.3.	Ocenenie aktíva z poistných zmlúv	8
1.2.4.	Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)	9
1.2.5.	Klasifikácia finančných aktív a pasív	9
2.	VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV	11
2.1.	Aktíva.....	11
2.1.1.	Dlhodobý nehmotný majetok.....	11
2.1.2.	Dlhodobý hmotný majetok.....	12
2.1.3.	Investícia v dcérskej spoločnosti	13
2.1.4.	Cenné papiere s pevným výnosom.....	13
2.1.5.	Cenné papiere s variabilným výnosom	16
2.1.6.	Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv.....	16
2.1.7.	Poistné zmluvy	21
2.1.8.	Pohľadávky voči zaistovateľom	24
2.1.9.	Ostatné pohľadávky.....	24
2.1.10.	Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	25
2.2.	Vlastné imanie a záväzky	26
2.2.1.	Vlastné imanie.....	26
2.2.1.1.	Základné imanie.....	27
2.2.1.2.	Emisné ážio	27
2.2.1.3.	Vlastné akcie	27
2.2.1.4.	Zákonný rezervný fond	27
2.2.1.5.	FVOCI Rezerva.....	27
2.2.1.6.	Nerozdelené zisky	27
2.2.1.7.	Čistý zisk v bežnom roku.....	27
2.2.2.	Úvery	28
2.2.3.	Ostatné záväzky	29
2.2.4.	Poistné rezervy na životné poistenie	30
2.2.5.	Poistné rezervy na unit-linked	31
2.2.6.	Záväzok voči zaistovateľovi	32
2.2.7.	Daňové záväzky	33
2.3.	Výnosy	35
2.3.1.	Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov.....	35
2.3.2.	Provízie od zaistovateľa	35

2.3.3.	Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	35
2.3.4.	Investičné výnosy	36
2.3.5.	Zmena aktíva z poistných zmlúv	36
2.4.	Náklady	37
2.4.1.	Provízie sprostredkovateľom	37
2.4.2.	Poistné plnenia	37
2.4.3.	Zmena poistných rezerv na životné poistenie	39
2.4.4.	Zmena poistných rezerv na Unit-linked	40
2.4.5.	Zaistné	40
2.4.6.	Zmena záväzku voči zaistovateľom	40
2.4.7.	Náklady na investície a financovanie	41
2.4.8.	Prevádzkové náklady	42
2.4.9.	Odložený daňový náklad	44
2.4.10.	Splatná daň z príjmov	44
2.4.11.	Efektívna daň z príjmu	45
2.5.	Výkaz peňažných tokov	45
3.	ĎALŠIE INFORMÁCIE	46
3.1.	Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín	46
3.2.	Riadenie rizík	47
3.2.1.	Riziko stratových poistných zmlúv	47
3.2.2.	Upisovacie riziko	47
3.2.3.	Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)	48
3.2.4.	Riziko nezaplatenia poistného	51
3.2.5.	Riziko nedostatočných poistných rezerv	51
3.2.6.	Riziko súvisiace s umiestnením aktív	51
3.2.7.	Úverové riziko	52
3.2.8.	Riziko nesúladu s predpismi	53
3.2.9.	Operačné riziko	53
3.2.10.	Finančné riziko	53
3.3.	Informácie o transakciách spriaznených osôb	55
3.4.	Ostatné povinnosti a podmienené záväzky	56
3.4.1.	Súdne spory	56
3.4.2.	Nájom	56
3.4.3.	Neistá daňová pozícia	56
3.4.4.	Súlad s legislatívou	56
3.4.5.	Kategorizácia finančných nástrojov	57
3.5.	Významné udalosti po konci účtovného obdobia	58
3.6.	Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií	59
3.7.	Dátum schválenia na zverejnenie	61

A. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	31. december 2020	31. december 2019 Po úprave*	31. december 2019
AKTÍVA				
Dlhodobý nehmotný majetok	2.1.1.	704	948	948
Dlhodobý hmotný majetok	2.1.2.	256	311	311
Investície v dcérskych spoločnostiach	2.1.3.	1 656	1 656	1 656
Cenné papiere s pevným výnosom	2.1.4.	9 427	13 589	13 589
Cenné papiere s variabilným výnosom	2.1.5.	0	2 700	2 700
Cenné papiere investované v unit-linked fondoch	2.1.6.	52 785	44 036	44 036
Poistné zmluvy	2.1.7.	155 942	128 013	131 580
Pohľadávka voči zaistovateľovi	2.1.8.	4 990	991	991
Ostatné pohľadávky	2.1.9.	4 593	3 840	3 840
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	2.1.10.	1 574	687	687
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.1.10.	2 009	729	729
AKTÍVA CELKOM		233 936	197 500	201 067
VLASTNÉ IMANIE				
Úvery	2.2.1.	36 558	33 517	36 217
Ostatné záväzky	2.2.2.	7 039	2 782	2 782
Poistné rezervy na životné poistenie	2.2.3.	8 948	7 252	7 252
Poistné rezervy na unit-linked	2.2.4.	18 111	15 183	15 183
Záväzok voči zaistovateľom	2.2.5.	60 200	44 036	44 036
Daňové záväzky	2.2.6.	75 623	74 851	74 851
	2.2.7.	27 457	19 879	20 746
ZÁVÄZKY CELKOM		197 378	163 983	164 850
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		233 936	197 500	201 067

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

*Oprava finančných výkazov za predchádzajúce obdobie sa vzťahuje k riadku Poistné zmluvy (2.1.7)

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

V tisícoch EUR	Bod prílohy	2020	2019 Po úprave*	2019
Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľa	2.3.1.	47 892	51 477	51 477
Provízie od zaistovateľa	2.3.2.	12 296	33 984	33 984
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.	492	101	101
Investičné výnosy	2.3.4.	-566	4 282	4 282
Zmena hodnoty poistných zmlúv	2.3.5.	48 703	36 207	39 773
Predaj vyvynutého Software	2.1.1.	-137	0	0
		108 680	126 051	129 617
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-37 689	-42 211	-42 211
Zaistné	2.4.5.	-24 206	-17 886	-17 886
Zmena záväzku voči zaistovateľovi	2.4.6.	6 229	-20 151	-20 151
Poistné plnenia	2.4.2.	-10 347	-4 918	-4 918
Zmena poistných rezerv na životné poistenie	2.4.3.	-2 539	-3 697	-3 697
Zmena poistných rezerv na unit-linked	2.4.4.	-16 164	-15 141	-15 141
Náklady na investície a financovanie	2.4.7.	-1 035	-297	-297
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-11 649	-11 526	-11 526
Hodnota interného vývoja SW	2.1.1.	0	0	0
		-97 400	-115 827	-115 827
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		11 280	10 224	13 790
Odložený daňový náklad	2.4.9.	-7 577	-6 540	-7 406
Daň z príjmov splatná	2.4.10.	0	0	0
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		3 703	3 684	6 384
Ostatné súhrnné zisky		-663	972	972
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK		3 040	4 656	7 356

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

*Oprava finančných výkazov za predchádzajúce obdobie sa vzťahuje k riadku Poistné zmluvy (2.1.7)

C. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	2020	2019
Prijaté poistné	2.3.1.	47 803	51 221
Prijaté úroky	2.3.4.	160	160
Čistý výsledok zo zaistenia		-11 418	17 856
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-37 689	-42 211
Poistné plnenia	2.4.2.	-9 869	-5 358
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-11 269	-11 173
Zaplatené úroky	2.4.7.	-199	-199
Δ v ostatných pohľadávkach vrátane zaistenia	2.1.8.	-4 962	937
Δ ostatných záväzkoch vrátane zaistenia	2.2.3.	29 472	2 491
Δ v aktívach na krytie unit linked poistných rezerv	2.1.6.	-4 543	-10 935
Δ v aktívach na krytie rezerv na životné poistenie		3 660	-2 297
Ostatné finančné výsledky a samostatne zverejňované položky		-5 507	-365
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-4 361	128
Splátky úverov	2.2.2.	4 058	-1 330
Kúpa vlastných akcií	2.2.1.	0	-86
Peňažné toky z finančnej činnosti		4 058	-1 416
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	2.1.1.	188	-47
Nákup dlhodobého hmotného majetku	2.1.2.	-58	-57
Predaj dlhodobého hmotného majetku	2.1.1.	-137	0
Δ účelovo viazaný peňažný vklad v banke*	2.1.10.	-887	113
Δ v likvidných finančných aktívach	2.1.5.	2 478	-2 478
Peňažné toky z investičnej činnosti		1 584	-2 469
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		729	4 487
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia*		2 009	729

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

D. INDIVIDUÁLNY VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

<i>v tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	FVOCI Rezerva	Vlastné akcie	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
K 31.12.2018	6 815	1 174	1 276	-	(878)	20 561	28 948
Hospodársky výsledok za 2019	-	-	-	-	-	6 384	6 384
<i>Kapitálové transakcie s vlastními:</i>							
Navýšenie Základného Imania	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie Aktív	-	-	-	972	-	-	972
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	87	-	-	(87)	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	(86)	-	(86)
K 31.12.2019	6 815	1 174	1 363	972	(964)	26 858	36 217
Hospodársky výsledok za 2020	-	-	-	-	-	3 703	3 703
<i>Kapitálové transakcie s vlastními:</i>							
Oprava chyby v predchádzajúcom účtovnom období*		-	-	-	-	(2 700)	(2 700)
Navýšenie Základného Imania	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie Aktív	-	-	-	(663)	-	-	(663)
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	-	-	-	-	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	-	-	-
K 31.12.2020	6 815	1 174	1 363	309	(964)	27 861	36 558

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

*Oprava finančných výkazov za predchádzajúce obdobie sa vzťahuje k riadku Poistné zmluvy (2.1.7)

Individuálna účtovná závierka 2020

E. POZNÁMKY K ÚČTOVNEJ ZÁVIERKE

1. Všeobecná časť

1.1. Všeobecné informácie o účtovnej jednotke

Táto individuálna účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou za ročné účtovné obdobie končiace sa 31. decembra 2020.

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 9 členov: Thomas Polak, predseda; Deborah Sturman; Slobodan Ristic; Stanislav Kamenár; Freimut Dobretsberger; Eva Gallová; Štefan Gyurik; Kristína Kupková a Karel Zvolský, podpredseda. Poslední traja menovaní členovia boli zvolení v roku 2016 a 2020 za zástupcov zamestnancov v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka a stanov Poistovne.

1.1.2. Prezentačná mena účtovnej závierky

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

1.2. Významné účtovné metódy

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

1.2.1. Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)

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

Vzorec použitý pre každú jednotlivú zmluvu:

PVECF = SUM (diskontované peňažné toky za každý mesiac)

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

Na výpočet CF sa používajú nasledovné prevdepodobnosti:

- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy z dôvodu smrti poistenca za každý mesiac,
- pravdepodobnosť ukončenia zmluvy v dôsledku zrušenia poistníkom alebo 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.
- Náklady na správu poistných zmlúv - táto pozícia predstavuje očakávané náklady na správu portfólia poistných zmlúv pripadajúce 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 2.1.7.) celkovú pozitívnu očakávanú hodnotu svojich poistných zmlúv stanovenú na základe deterministického modelu. Do konca roku 2014 Spoločnosť účtovala o záväzkoch z poistných zmlúv vo výške hodnoty poistného účtu, ktorý predstavoval kumulované príspevky zákazníka znížené o poistno-matematicky vopred stanovené rizikové zrážky, a zároveň ako aktívum účtovala niektoré náklady kryté budúcimi poplatkami od zákazníkov. Spoločnosť následne zmenila účtovnú politiku pre účtovanie o poistných zmluvách, ako je explicitne povolené v paragrafe 24 v IFRS 4, a oceňuje ich na základe aktuálnych odhadov a predpokladov. Dopad tejto zmeny v účtovnej politike bol uvedený v účtovnej závierke a poznámkach v minulých obdobiach.

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

1.2.4. Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)

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

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

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

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

Tieto dva vyššie spomínané efekty spolu predstavujú prebytok IP nad absolútnou hodnotou zápornej PVECF vo výške 18 482 tis. EUR (2019: 17 989 tis. EUR. IP prevyšujú celkovú odkupnú hodnotu o 12 918 tis. EUR (2019: 4 998 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 odvodennej 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 cenné papiere s variabilným výnosom (poznámka 2.1.5.) sa účtujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.
- Všetky finančné nástroje kryjúce poistné rezervy na unit-linked (poznámka 2.1.6.) sú zaúčtované v ich reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, aby sa predišlo 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 Mahrberg Wealth AG.

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

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

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

2. VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV

2.1. Aktíva

2.1.1. Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby dlhodobého nehmotného majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Kúpený Softvér	Obstara- ný návrh produktu	Ostatné	Obstaranie Softvér	Spolu
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	269	616	120	0	1 005
Prírastky	30	0	0	12	42
Predaj	0	0	0	0	0
Odpisy	-61	-38	0	0	-99
Obstarávacia cena k 31. decembru 2019	494	826	120	12	1 452
Oprávky	-256	-248	0	0	-504
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	238	578	120	12	948
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

2.1.1.1. Softvér

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

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

2.1.2. 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 2018	47	19	0	66
Prírastky	0	94	0	94
Prírastky z titulu adpocie IFRS 16	0	0	327	327
Vyradenie majetku	-35	-12	0	-47
Odpisy	-8	-13	-108	-129
Obstarávacia cena k 31. decembru 2019	16	94	327	437
Oprávky	-12	-24	-108	-144
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

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

- Peňažné ekvivalenty vo výške 3 tis. EUR čisté aktíva 1 503 tis. EUR
- Softvér Apollon 4 950 tis. EUR (2019: 2 678 EUR)
- Záväzky voči materskej spoločnosti 3 170 tis. EUR (2019: 2 366 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 2020 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK412001 1420	SK412007 543	SK4120012 691	HU000040 3001	HU000040 3555	AT0000A 1K9F1	CZ0001001 796	PL0000109 492
<i>v tisícoch EUR</i>	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/203 1 EUR	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/202 5 EUR	SLOVAKIA 1.875% EUR	HUNGARY 3.25% 22/10/203 1 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	23.2. 2016	04.12. 2006	28.06. 2017
Dátum splatnosti	31.01. 2031	14.10. 2025	9.3. 2037	22.10. 2031	27.10. 2038	19.2. 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.

Štátne dlhopisy patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2019: 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 2019 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK4120011420	SK4120007543	SK4120012691	HU0000403001	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	CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK	POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	9.3.2017	22.04.2015	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	9.3.2037	22.10.2031	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	A+	BBB	AA-	A-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	107	134	123	105	140	101
Dlhopisy vo FVOCI**	3 293	0	109	8 103	590	80
Dlhopisy vo FVTPL*	141	304	0	825	145	0
Účtovná hodnota spolu:	3 434	304	109	8 928	735	80
Celková reálna hodnota	3 434	304	109	8 928	735	80
Nominálna hodnota	2 930	237	89	8 025	539	77

* 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.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 343	1 415
V reálnej hodnote cez Ostatné výnosy	8 083	12 174
V umorovanej hodnote	0	0
Účtovná hodnota	9 426	13 589
Celková reálna hodnota	9 426	13 589

2.1.5. Cenné papiere s variabilným výnosom

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
KYG3004A1004 ELJOVI Multi-Strategy Fund	0	2 679
LU1097688714 Invesco Global Income Fund A EUR	0	21
Účtovná hodnota	0	2 700

ELJOVI Multi-Strategy Fund bol zahrnutý do podkladových aktív NOVIS Digital Assets Poistný Fond k 31. Augustu 2020 a je vedený ako aktívum investované v unit-linked fondoch.

Všetky aktíva v tejto kategórii sú zaznamenané v reálnej hodnote a zmena hodnoty je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát cieľom eliminovať účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol pri účtovaní o unit-linked poistných rezervách. Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2019: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre daný cenný papier.

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

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

- NOVIS ETF Akciový Poistný Fond investuje do kótovaných ETF akcií (fondov obchodovaných na burze), aby sa udržali nízke administratívne náklady správy fondu a poskytl 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 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 2020 predstavovala 48 296 tis. EUR (2019: 41 796 tis. EUR). Zostatok vo výške 4 489 tis. EUR (2019: 2 240 tis. EUR) predstavuje alokáciu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2019: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú investíciu.

2.1.6.1. NOVIS ETF Akciový Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
iShare MSCI WORLD ETF (USD)	4 859	3 570
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	738	905
iShare MSCI EM - ACC (USD)	16	15
Účtovná hodnota spolu	5 613	4 490

2.1.6.2. NOVIS GOLD Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
SPDR Gold Trust USD	4 227	2 492
Účtovná hodnota spolu	4 227	2 492

2.1.6.3. NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
ISHARES S&P LISTED PRIVATE USD (LN)	1 175	0
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	756	1 654
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	872	783
iShares Euro High Yield Corporate Bond EUR (GF)	161	10
Účtovná hodnota spolu	2 964	2 446

2.1.6.4. NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	1 623	1 763
Dlhopisy HB REAVIS 2020	0	21
Účtovná hodnota spolu	1 623	1 783

2.1.6.5. NOVIS Family Office Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
BP Family Office EUR THES	2 106	2 046
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND FUND	430	260
ISHARES EURO HY CORP BND (GY) EUR	309	267
Účtovná hodnota spolu	2 845	2 573

2.1.6.6. NOVIS World Brands Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
H2Progressive Vermögensfreunde	504	193
H2Conservative Vermögensfreunde	466	194
Wealth Fund World Class Brands Vermögensfreunde Cap	962	395
Účtovná hodnota spolu	1 932	782

2.1.6.7. NOVIS Digital Assets Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
ELJOVI Multi-Strategy Fund	1 748	0
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	2 403	2 977
ETFMG PRIME CYBER SECURITY E FUND	2 190	2 991
GLOBAL X FUTURE ANALYTICS TE FUND	1 265	1 641
Účtovná hodnota spolu	7 606	7 609

2.1.6.8. NOVIS FIXED INCOME Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Invesco Bond Fund	468	39
BAILLIE GIFFORD STRAT BD-BA	342	0
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	538	40
Účtovná hodnota spolu	1 348	80

2.1.6.9. NOVIS GLOBAL SELECT Insurance Fund

<i>in thousands of EUR</i>	31.12 2020	31.12 2019
Invesco Global Income Fund A EUR	319	30
UBS LUX INST-KEY GLB EQY-AAE FUND	734	50
BAI GIF WW LT GB GRW-AEURA FUND	221	0
USD LUX MD TRM BND EUR-1A 1AC FUND	0	20
UBS LUX B-GL ST FX USD-EHIA 1 FUND	194	0
UBS (Lux) Bond Fund - EUR Flexible-Q ACC FUND	110	0
Účtovná hodnota spolu	1 578	100

2.1.6.10. Novis Fondo Interno NOVIS PIR

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
LYXOR FTSE ITA MID CAP PIR FUND	186	20
GENER SM PIR VALOR ITALIA- IX FUND	93	60
GENER SM PIR EVOLU ITALIA-IX FUND	189	121
Účtovná hodnota spolu	468	202

2.1.6.11. NOVIS SUSTAINABILITY Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
UBS Global Sustainable Q-acc	311	40
BAILLIE GIFF GB STEWARDS-BNA FUND	302	0
INVE스코 Fds Inv Sust Alloc Fd A EUR Cap	122	40
Účtovná hodnota spolu	735	80

2.1.6.12. NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	2 831	3 047
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	2 922	3 326
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund	3 270	3 676
Concorde Hold Alapok Alapja	2 361	2 649
Fidelity Global Multi Asset Income Fund	2 112	2 434
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1 474	1 615
Templeton Global Bond N Acc USD	1 503	1 692
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	342	337
Fidelity Emerging Asia Fund	543	383
Účtovná hodnota spolu	17 358	19 160

2.1.7. Poistné zmluvy

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019 Po úprave	31. december 2019
Kladné PVECF	205 648	177 531	189 501
Mínus marža	-27 274	-47 666	-56 070
Poistné zmluvy	178 374	129 865	133 431
ILS Financovanie	-22 432	-1 852	-1 851
Účtovná hodnota spolu	155 942	128 013	131 580

Analýza aktíva z poistných zmlúv podľa krajín:

<i>v tisícoch EUR</i>	Standard and Poor's rating krajiny	31. december 2020	31. december 2019 Po úprave	31. december 2019
Taliansko	BBB	145 095	75 261	76 808
Island	A-	31 079	40 937	43 108
Maďarsko	BBB	588	6 848	6 848
Slovensko	A+	718	4 357	4 303
Česká republika	AA-	81	1 507	1 474
Nemecko	AAA	627	240	226
Poľsko	A-	41	404	380
Rakúsko	AA+	144	310	283
Účtovná hodnota spolu		178 374	129 865	133 431

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.

Restatement hodnôt z roku 2019 odráža modelové úpravy PVECF, pre ktoré bola zistená nevyhnutnosť po schválení účtovnej závierky za rok 2019 riadnym zhromaždením akcionárov a vydaním správy audítora. Úpravy zahŕňajú i.) Modelovanie vrátenia provízií, ii.) Modelovanie platieb za akvizičné provízie rozložených na niekoľko rokov, iii.) Modelovania následnej provízie pre islandský trh a iv.) Modelovania prisudzovania ocenenia štyroch interných poisťovacích fondov, ktoré spoločnosť zaviedla koncom roka 2019.

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 bazických bodov	7 300	4.09%
Úroková miera, zmena +100 bazických bodov	-9 381	-5.26%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	2 905	1.63%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	-2 890	-1.62%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	12 920	7.24%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-11 229	-6.30%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	1 649	0.92%
Úmrtnosť, prirážka +10%	-1 616	-0.91%
Kritické choroby, zníženie o 10%	1 622	0.91%
Kritické choroby, prirážka +10%	-1 595	-0.89%
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	3 560	2.00%
Inflácia, zmena -100 bazických bodov	-4 461	-2.50%

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena technických rezerv	Zmena technických rezerv v %
Úroková miera, zmena – 100 bazických bodov	2 599	3.38%
Úroková miera, zmena +100 bazických bodov	-1 018	-1.33%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	-528	-0.69%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	554	0.72%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	812	1.06%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-721	-0.94%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	-85	-0.11%
Úmrtnosť, prirážka +10%	87	0.11%
Kritické choroby, zníženie o 10%	-615	-0.80%
Kritické choroby, prirážka +10%	588	0.77%
Inflácia, zmena +100 bazických bodov	-226	-0.29%
	261	0.34%

2.1.8. Pohľadávky voči zaistovateľom

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Pohľadávky voči zaistovateľom	4 508	733
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné udalosti	481	258
Účtovná hodnota spolu	4 990	991

2.1.9. Ostatné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	Rating	31. december 2020	31. december 2019
Pohľadávky v rámci skupiny	Bez ratingu	3 170	2 366
Preddavky	Bez ratingu	224	717
Distribuční partneri	Bez ratingu	580	240
Obstarávacie náklady (DAC)	Bez ratingu	14	77
Rôzne pohľadávky	Bez ratingu	604	346
Obchodníci s cennými papiermi	Bez ratingu	-	94
Účtovná hodnota spolu		4 593	3 840

2.1.9.1. Pohľadávky v rámci skupiny

Pohľadávky v rámci skupiny predstavujú ostatné pohľadávky súvisiace s prevodom vlastníctva interne vyvinutého systému správy poistenia Apollon a preddavky spojené s poskytovaním lízingových služieb a údržbou SW v celkovej výške 3 170 tis. EUR (2019: 2 366 tis. EUR) na dcérsku spoločnosť Novis Tech, a.s..

2.1.9.2. Preddavky

Preddavky sa vzťahujú na dodávateľov a poskytovateľov služieb. Zostatok k 31. decembru 2020 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 150 tis. EUR. Zostatok k 31. decembru 2019 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 366 tis. EUR. a distribučnému partnerovi na talianskom trhu vo výške 280 tis. EUR.

2.1.9.3. Distribuční partneri

Pohľadávky voči distribučným partnerom predstavujú storno provízie pri zrušení príslušnej poisťovnej zmluvy. Pohľadávky voči distribučným partnerom sú uvedené ponížené o opravnú položku v hodnote 1 030 tisíc EUR (2019: 464 tisíc EUR). Spoločnosť účtovala o tvorbe opravnej položky voči distribučným partnerom v hodnote 565 tisíc EUR (2019: 110 tisíc EUR).

2.1.9.4. Obchodníci s cennými papiermi

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

2.1.9.5. 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.

2.1.9.6. Rôzne pohľadávky

Rôzne pohľadávky zahŕňajú prevažne pohľadávky voči akcionárom Spoločnosti.

2.1.10. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním	1 574	687
Bežné bankové účty	6 498	2 969
	8 072	3 656
Alokácia hotovosti na unit link aktíva	-4 489	-2 240
Účtovná hodnota	3 583	1 416

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

2.1.10.1. Bežné účty a peňažné prostriedky

Bežné bankové účty sa nachádzajú v siedmich krajinách EÚ.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úverový rating (Moody's)	31. december 2020	31. december 2019
Tatra Banka, Slovensko	Baa1	2 481	1 018
Landsbankinn Iceland	Baa1	382	579
UniCredit Bank CZ and SK	Baa2	2 500	504
Volksbank, Taliansko	Baa2	321	502
LBBW Bank, Nemecko	Baa3	154	129
Granit Bank, Maďarsko	n/a	577	123
PKO Banka, Poľsko	Baa1	69	78
Anadi Bank, Rakúsko	n/a	1 537	698
BKS Bank, Rakúsko	n/a	4	19
NHB Bank	n/a	0	0
SLSP, Slovensko	Baa1	2	2
Nordea Bank	Aa3	47	4
Účtovná hodnota		8 072	3 656

2.2. Vlastné imanie a záväzky

2.2.1. Vlastné imanie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019	31. december 2019
		Po úprave	
Základné imanie	6 815	6 815	6 815
Emisné ážio	1 174	1 174	1 174
Vlastné akcie	-964	-964	-964
Zákonný rezervný fond	1 363	1 363	1 363
FVOCI Rezerva	309	972	972
Nerozdelené zisky	24 158	20 474	20 474
Čistý zisk v bežnom roku	3 703	3 684	6 384
Vlastné imanie spolu	36 558	33 517	36 217

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 2020 vlastnila 6 370 vlastných akcií v nominálnej hodnote 100 EUR na akciu v celkovej kúpnej cene 964 tis. EUR (2019: 6 370 v celkovej kúpnej cene 964 tis. EUR).

V roku 2020 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. Vedenie Spoločnosti navrhne valnému zhromaždeniu previesť zisk na účet nerozdelených ziskov a strát s ohľadom na potrebu neustáleho posilňovania kapitálovej pozície potrebnej pre financovanie ďalšieho rastu Spoločnosti a zabezpečenie krytia kapitálovej požiadavky na solventnosť - SCR (z angl. Solvency Capital Requirement).

2.2.2. Úvery

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Bankové úvery	7 000	2 532
Podriadené úvery	0	200
Iné pôžičky	39	51
Účtovná hodnota spolu	7 039	2 782

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.

Úver má variabilnú úrokovú sadzbu napojenú na Euribor. Reálna hodnota úveru sa približne rovná účtovnej hodnote úveru. Reálna hodnota úveru patrí do úrovne 3 v hierarchii reálnych hodnôt.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Počiatočný stav úverov	2 782	3 913
Čerpanie úveru v peniazoch	5 448	0
Splácanie úverov v peniazoch	-1 191	-1 131
Konečný zostatok úverov	7 039	2 782

2.2.2.2. Podriadené úvery

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 2020	31. december 2019
Distribuční partneri	6 208	3 991
Poistení	988	1 352
Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia	309	258
Dodávateľia a zmluvní partneri	1 165	1 076
Dohadné položky	569	396
Dane	185	164
Rôzne	-476	14
Účtovná hodnota spolu	8 948	7 252

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

2.2.3.1. Distribuční partneri

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

2.2.3.2. Poistení

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

2.2.3.3. Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia

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

2.2.3.4. Dodávateľia a Zmluvní partneri

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

2.2.3.5. Dohadné položky

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

2.2.3.6. Nákup finančných nástrojov

Táto položka predstavuje záväzok voči obchodníkom s cennými papiermi.

2.2.3.7. Dane

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

2.2.4. Poistné rezervy na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Rezervy pre garantovaný poistný fond	16 615	14 076
Rezerva na nezaslúžené poistné	21	110
Poistná rezerva na nahlásené neuhradené udalosti	813	727
Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	662	270
Účtovná hodnota spolu	18 111	15 183

Zmeny rezerv na životné poistenie:

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Počiatočný stav	15 183	12 181
Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond	2 539	3 697
Zmena dodatočnej rezervy na test primeranosti rezerv	0	0
Zmena rezervy na časové rozlíšenie predpisu	-89	-256
Zmena poistnej rezervy na nahlásené neuhradené udalosti	85	-156
Zmena rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	393	-284
Zmena rezerv celkom	2 928	3 002
Konečný stav	18 111	15 183

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.

2.2.4.1. Rezervy pre garantovaný poistný fond

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

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

2.2.4.2. Rezerva na nezaslúžené poistné

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

2.2.4.3. Poistná rezerva na nahlásené nevyplatené udalosti

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

2.2.4.4. Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti

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

2.2.5. Poistné rezervy na unit-linked

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Rezervy na Unit-linked	60 200	44 036
Účtovná hodnota spolu	60 200	44 036

Suma predstavuje odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktoré zhodnocujú svoje prostriedky v negarantovaných poistných fondov (Poznámka 2.1.6). Táto rezerva tiež zahŕňa prebytok absolútnej zápornej PVECF nad odkupnou hodnotou jednotlivých poistných zmlúv. Nárast unit-linked poistných rezerv v priebehu roka 2020 bol spôsobený najmä zvýšením odkupných hodnôt súvisiacich s nárastom zmluvného portfólia Poistovne na maďarskom, talianskom, slovenskom a českom trhu.

Zmeny unit-linked poistných rezerv:

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Počiatkový stav	44 036	28 895
Tvorba rezervy na Unit Linked	50 784	41 373
Poistné zrážky	-34 620	-26 232
Zmena rezervy celkom	16 164	15 141
Konečný stav	60 200	44 036

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

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 2020	31. december 2019
Loss Carried Forward	58 667	61 928
Loss Carried Forward - GAP Financing	1 165	1 422
Ostatné záväzky voči zaistovateľovi	15 791	11 501
Účtovná hodnota spolu	75 623	74 851

2.2.6.1. Loss Carried Forward (LCF)

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

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

2.2.6.2. Ostatné záväzky voči zaistovateľovi

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

2.2.7. Daňové záväzky

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020		31. december 2019	
	Brutto hodnota	Vplyv na daň	Brutto hodnota	Vplyv na daň
Umoriteľná daňová strata	-75 276	-15 808	-56 294	-11 822
Hodnota poistných zmlúv (dočasný rozdiel)	178 374	43 341	133 431	32 421
IBNR (dočasný rozdiel)	-662	-139	-270	-57
FVOCI hodnota (dočasný rozdiel)	299	63	970	204
Splatná daň z príjmov	-	-	-	-
Účtovná hodnota spolu	102 735	27 457	77 837	20 746

2.2.7.1. Umoriteľná daňová strata

Umoriteľná daňová strata expiruje v nasledujúcich obdobiach:

<i>v tisícoch EUR</i>	31.12 2020	31.12 2019
Expiruje v roku 2017	-	-
Expiruje v roku 2018	-	-
Expiruje v roku 2019	-	-
Expiruje v roku 2020	-	18 197
Expiruje v roku 2021	26 429	17 134
Expiruje v roku 2022	23 762	14 467
Expiruje v roku 2023	15 790	6 496
	9 295	-
Umoriteľná daňová strata spolu	75 276	56 294

2.2.7.2. Závazok z odloženej dane z príjmov

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

Odložená daň sa účtuje na základe uzákonenej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21%, ktorá sa bude uplatňovať keď sa dočasné rozdiely vyrovnajú, plus sadzba osobitného odvodu vo výške 3,298% od roku 2017 (Poznámka 2.2.7.3).

2.2.7.3. Osobitný odvod zo zisku

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

Výpočet aplikovanej sadzby dane

Štandardná daňová sadzby	21,00%
Sadzba pre osobitný odvod	4,36%
Efekt odpočítateľnosti osobitného odvodu zo štandardnej daňovej sadzby*	(1,06)%
	<u>24,30%</u>

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

V prípade osobitného odvodu poisťovní vedenie Spoločnosti vyhodnotilo možné uplatnenie tohto odvodu na transakcie Spoločnosti vo svojich zahraničných pobočkách v kontexte dohôd o zamedzení dvojitého zdanenia a faktu, že osobitný odvod poisťovní je vo svojej podstate daňou z príjmu. Výška odvodu ďalej závisí od toho či zdaniteľné príjmy z portfólia zmlúv, z ktorého sa počíta dočasný rozdiel presiahnu 3 milióny EUR v jednotlivých rokoch, keď sa zrealizujú. Pretože poisťné zmluvy sú dlhodobé, vedenie Spoločnosti odhadlo, že táto situácia nenastane pre portfólio zmlúv, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2020. Vedenie prehodnotilo svoj odhad v roku 2020 a v súlade s rastom portfólia zmlúv rozhodlo o zaúčtovaní dodatočného odloženého daňového záväzku v súvislosti s osobitným odvodom v hodnote 1 614 tis. EUR (2019: 1 318 tisíc EUR).

2.3. Výnosy

2.3.1. Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Taliansko	19 271	16 233
Island	11 250	8 668
Maďarsko	9 768	17 966
Slovensko	3 759	4 394
Česká republika	1 914	2 418
Nemecko	1 080	1 078
Rakúsko	96	218
Poľsko	89	130
Fínsko	25	115
Švédsko	550	-
Predpísané poistné brutto	47 803	51 222
Fínsko – rezerva na nezaslúžené poistné	89	256
Výnosy z poistného	47 892	51 477

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>	2020	2019
Zisky mínus straty z finančných aktív FVTPL*	-1 540	4 206
Kumulované úroky	248	160
Dividendy	176	138
Pokles hodnoty cenných papierov s variabilným výnosom	222	-222
Iné investičné výnosy	328	0
Spolu	-566	4 282

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

2.3.5. Zmena aktíva z poistných zmlúv

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

<i>v tisícoch EUR</i>	<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019 Po úprave	2019
Konečný stav aktíva z poistných zmlúv		178 374	129 865	133 431
Mínus počiatočný stav aktíva z poistných zmlúv		-129 865	-93 464	-93 464
Predpis postúpený ILS*		194	-194	-194
Zmena hodnoty poistných zmlúv spolu		48 703	36 207	39 773

*postúpený predpis poistného v súvislosti s ILS financovaním

2.4. Náklady

2.4.1. Provízie sprostredkovateľom

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

v tisícoch EUR	2020			2019		
	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto
Island	6 231	-1 667	4 564	8 304	-1 151	7 152
Taliansko	38 613	-7 031	31 582	31 466	-1 288	30 178
Maďarsko	905	-149	756	3 124	-158	2 966
Slovensko	465	-151	314	1 710	-292	1 418
Švédsko	209	0	209	0	0	0
Nemecko	611	-206	405	147	-335	-188
Česká republika	180	-152	28	415	-160	255
Fínsko	112	-29	83	509	-202	307
Poľsko	3	-204	-201	94	0	94
Rakúsko	5	-55	-51	39	-11	28
Spolu	47 334	-9 644	37 689	45 808	-3 598	42 211

2.4.1.1. Storno provízie od sprostredkovateľov (claw back)

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

2.4.2. Poistné plnenia

v tisícoch EUR	2020	2019
Vyplatené poistné plnenia	2 950	2 875
Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty	6 919	2 483
Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti	85	-156
Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti	393	-284
Spolu	10 347	4 918

2.4.2.1. Vyplatené poistné plnenia

Celkové poistné plnenia vyplatené poisteným osobám za príslušné poistné riziká.

<i>v tisícoch EUR</i>		Maďarsko	Sloven- sko	Česko	Nemecko	Fínsko	Rakúsko	Spolu
Smrť	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	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	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	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	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 zníženého počtu poistných plnení, ktoré ešte neboli vyrovnané ku koncu roka.

<i>Počet nevybavených poistných udalostí</i>	31.12 2020	31.12 2019
Slovensko	105	182
Maďarsko	14	8
Česko	41	88
Nemecko	2	0
Fínsko	17	16
Ostatné	14	4
Spolu	193	298

2.4.2.4. Zmena rezervy IBNR

Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti odráža zlepšené štatistické ukazovatele hlásených poistných udalostí v roku 2020.

2.4.3. Zmena poistných rezerv na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Zmena poistnej rezervy pre garantovaný poistný fond	2 539	3 697
Zmena poistnej rezervy pre test primeranosti rezerv	0	0
Total	2 539	3 697

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>v tisíchoch EUR</i>	2020	2019
Tvorba rezervy na Unit Linked	50 784	41 373
Poistné zrážky	-34 620	-26 232
Total	16 164	15 141

2.4.5. Zaistné

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

2.4.5.1. Zaistné

<i>v tisíchoch EUR</i>	2020	2019
Zaistné - brutto	41 208	33 964
Podiel zaistovateľa na zmene poistných rezerv (investičná - sporivá zložka)	-17 500	-16 357
Zaistné - poplatky	498	279
Spolu	24 206	17 886

2.4.6. Zmena záväzku voči zaistovateľom

<i>v tisíchoch EUR</i>	2020	2019
Zmena v Loss Carried Forward	-6 229	20 151
Spolu	-6 229	20 151

2.4.7. Náklady na investície a financovanie

Tieto náklady sú výsledkom investičných aktivít a externého financovania Spoločnosti.

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Úroky z bankových úverov a podriadených úverov	233	199
Úroky z ostatných pôžičiek	0	0
Strata z finančných aktív FVTPL*	0	0
Ostatné investičné náklady	100	59
Ostatné investičné náklady	703	38
Spolu	1 035	297

2.4.7.1. Úroky z bankových úverov a podriadených úverov

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

2.4.7.2. Úroky z ostatných pôžičiek

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

2.4.7.3. Ostatné investičné náklady

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

2.4.8. Prevádzkové náklady

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Brutto mzdy	3 300	3 076
Odvody zamestnávateľa na dôchodkové zabezpečenie	1 075	983
Outsourcing	369	516
Ostatné sociálne odvody zamestnávateľa	75	74
Personálne náklady	4 819	4 649
Profesionálne služby	2 296	1 644
Telekomunikačné, internetové a poštové služby	1 118	1 144
Ostatné dane, poplatky, pokuty	665	290
Nájomné za priestory	640	665
Tvorba opravných položiek	565	110
Reklama a Marketingové náklady	351	1 395
Ostatné finančné náklady	339	53
Odpisy a Amortizácia	254	243
Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty	210	409
Náklady na audit	170	213
Ostatné prevádzkové náklady	100	300
Ostatné obstarávacie náklady	72	327
Energie a ostatné súvisiace náklady	49	86
Spolu	11 649	11 526

2.4.8.1. Personálne náklady

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

2.4.8.2. Ostatné obstarávacie náklady

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

2.4.8.3. Nájomné za priestory

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

2.4.8.4. Telekomunikačné, internetové a poštové služby

Subjekt v minulosti využíval hlavne služby spoločnosti Slovak Telekom na pokrytie hlasového a dátového spojenia a data warehousing. Tieto náklady sa v priebehu minulého roka zvýšili v dôsledku rýchlo rastúceho využívania cloudových služieb, pretože spoločnosť NOVIS začala využívať cloudové služby od spoločností IBM a Rackscale, ako aj v dôsledku služieb vrátane licencovania softvéru Apollon poskytovaných dcérskou spoločnosťou Novis Tech - tieto náklady v minulosti priamo znášal NOVIS. Táto kategória obsahuje aj výdavky na poštové a kuriérske služby.

2.4.8.5. Profesionálne služby

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

2.4.8.6. Náklady na audit

Audítorm Spoločnosti je Mazars Slovensko, s.r.o.. Poplatok za štatutárny audit predstavoval 164 tisíc EUR bez DPH (2019: 164 tisíc EUR) za audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky.

2.4.8.7. Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty

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

2.4.8.8. Reklama a marketingové náklady

NOVIS uskutočnil marketingovú kampaň prostredníctvom televízie, rozhlasu a internetu. Náklady zodpovedajú hlavne využitiu mediálneho priestoru, ktorý bol zazmluvnený v predchádzajúcich obdobiach a využitý v roku 2020.

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 110 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>	2020	2019 Po úprave	2019
Zmena odl. daň. záväzku – poisťné zmluvy v aktívach	11 787	8 845	9 711
Zmena odl. daň. pohľadávky z IBNR	-82	71	71
Zmena odl. daň. pohľadávky z FVOCI Precenenia	-141	204	204
Zmena odl. daň. pohľadávky z umoriteľných daň. strát	-3 986	-2 580	-2 580
Spolu	7 577	6 540	7 406

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>	2020	2019 Po úprave	2019
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% (2019: 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 poistných rezerv a časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Splatná daň z príjmov a súvisiace záväzky sú účtované na základe predpokladu, že Spoločnosť si obháji tento postup.

2.4.11. Efektívna daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2020	2019 Po úprave	2019
Zisk pred zdanením	11 280	10 224	13 790
Daň pri aplikovanej sadzbe 24,298% (2019: 24,298%)	2 741	2 485	3 351
<i>Od dane oslobodené výnosy/nedaňové náklady:</i>			
Náklady daňovo neuznatelné pre účely dane z príjmov právnických osôb	1 234	244	244
Zaúčtovanie odloženej dane z osobitného odvodu na realizované zisky ak presiahnu 3 milióny EUR ročne	5 883	4 283	4 400
Vypršanie umoriteľných daňových strát a iné	-2 281	-472	-589
Daňový náklad spolu	2 741	2 484	3 351

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
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
2020	9 768	19 271	3 759	11 250	1 914	1 080	25	96	550	89	47 803
2019	17 966	16 233	4 394	8 668	2 418	1 078	115	218	0	130	51 222
2018	18 773	7 055	4 403	2 805	2 573	2 401	1 094	188	-	171	39 463
2017	13 487	2 996	3 183	-	2 370	1 609	196	121	-	81	24 043
2016	7 969	-	1 971	-	1 878	970	-	54	-	-	12 842
2015	4 767	-	1 162	-	841	202	-	-	-	-	6 972

Technické poistné rezervy (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	SE	PL	Spolu
2020	49 069	7 969	8 796	2 540	5 015	4 239	167	355	0	161	78 311
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 trhmi môžu existovať výrazné rozdiely, pokiaľ ide o krytie rizík, rizikové poplatky a časové obdobia, kedy sa dosiahne očakávaný cieľ. Suma vyplatených poistných plnení v % z celkových rizikových zrážok podľa krytia a krajiny:

		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL
Smrť	2020	11.05%	3.04%	12.94%	15.47%	75.61%	0.00%	118.74%	0.00%	0.00%
	2019	16.49%	6.27%	25.78%	5.33%	4.11%	0.00%	72.49%	0.00%	0.00%
	2018	32.15%	0.00%	18.60%	0.00%	23.44%	73.32%	4.64%	0.00%	0.00%
Kritické choroby	2020	13.12%	0.00%	234.69%	24.94%	175.87%	8.06%	n/a	13.06%	0.00%
	2019	8.57%	0.00%	217.04%	2.17%	203.87%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
	2018	3.39%	0.00%	150.88%	0.00%	173.24%	5.64%	n/a	8.30%	0.00%
Úraz	2020	1.08%	0.00%	48.33%	31.35%	105.63%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
	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%
Trvalé následky	2020	n/a	n/a	30.68%	n/a	57.92%	n/a	n/a	n/a	n/a
	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	SE	Total
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	-	283 895
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 215	200	136 908	22 863	63 991	2 251	-	550	443	-	228 421
	Poistná suma invalidita	0	0	17 465	0	25 253	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	-	655 259
	Poistná suma kritické choroby	1 357	180	162 742	78 700	63 434	4 627	-	420	1 107	-	312 566
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 498	180	145 080	28 060	79 920	2 371	-	570	1 083	-	258 763
	Poistná suma invalidita	-	-	20 561	-	32 421	-	-	-	-	-	52 982
	Spolu	30 915	277 447	444 536	256 659	210 383	22 180	23 968	5 978	7 502	-	1 279 569
2018	Poistná suma pre riziko smrti	26 987	93 990	105 972	87 148	38 940	16 031	18 537	4 916	4 787	-	397 307
	Poistná suma kritické choroby	1 241	140	150 228	45 492	72 063	5 330	-	450	1 014	-	275 957
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 315	70	135 613	18 859	93 099	2 666	-	645	956	-	253 222
	Poistná suma invalidita	-	-	18 728	-	38 498	-	-	-	-	-	57 227
	Spolu	29 542	94 200	410 541	151 499	242 600	24 026	18 537	6 011	6 756	-	983 712

3.2.3. Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)

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

Maďarsko		Rok predčasného ukončenia zmluvy						
		1	2	3	4	5	6	7
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	8.68%	1.54%	1.96%	1.06%	0.81%	2.03%	0.28%
	2015	9.60%	3.45%	1.99%	1.79%	2.42%	1.21%	
	2016	8.43%	3.28%	1.70%	2.23%	0.85%		
	2017	2.21%	2.50%	2.07%	2.03%			
	2018	2.74%	2.41%	2.61%				
	2019	4.54%	1.34%					
	2020	0.00%						
Taliansko								
Rok upísania poist. zmluvy	2013	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
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	1.31%	1.89%	4.82%	0.91%			
	2018	1.46%	3.41%	1.68%				
	2019	1.54%	1.42%					
	2020	0.38%						
Slovensko								
Rok upísania poist. zmluvy	2013	14.29%	5.56%	0.00%	5.88%	6.25%	6.67%	0.00%
	2014	17.34%	10.91%	8.10%	5.12%	4.10%	9.01%	3.47%
	2015	17.97%	15.51%	9.84%	8.65%	11.21%	5.33%	
	2016	22.13%	13.08%	10.46%	10.17%	6.77%		
	2017	9.07%	9.93%	10.27%	6.54%			
	2018	8.76%	10.73%	8.27%				
	2019	10.37%	8.85%					
	2020	8.22%						
Island								
Rok upísania poist. zmluvy	2013	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
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	n/a	n/a	n/a	n/a			
	2018	12.18%	12.85%	5.72%				
	2019	11.55%	5.29%					
	2020	7.29%						
Česká republika								
Rok upísania poist. zmluvy	2013	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

Nemecko	Rok upísania poist. zmluvy	2015	17.19%	15.23%	20.90%	14.20%	15.98%	6.99%
		2016	13.43%	12.53%	22.89%	18.84%	7.38%	
		2017	9.07%	12.88%	15.76%	8.04%		
		2018	9.66%	14.88%	8.74%			
		2019	12.29%	13.38%				
		2020	0.00%					
Rakúsko	Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2015	24.84%	18.18%	32.32%	19.40%	3.70%	9.62%
		2016	5.45%	19.23%	7.14%	5.13%	13.51%	
		2017	5.94%	11.65%	6.59%	1.76%		
		2018	14.32%	10.95%	5.18%			
		2019	50.00%	0.00%				
Poľsko	Rok upísania poist. zmluvy	2020	6.57%					
		2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2016	71.13%	35.71%	5.56%	0.00%		
		2017	32.84%	4.44%	6.98%	2.50%		
		2018	13.79%	10.00%	2.22%			
	Rok upísania poist. zmluvy	2019	25.00%	22.22%				
		2020	0.00%					
		2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
		2015	n/a	n/a	n/a	n/a		
		2016	n/a	n/a	n/a	n/a		
		2017	36.36%	28.57%	14.55%	6.38%		
	Rok upísania poist. zmluvy	2018	35.56%	26.44%	12.50%			
		2019	77.14%					
		2020	0.00%					

3.2.4. Riziko nezaplatenia poistného

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

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

3.2.5. Riziko nedostatočných poistných rezerv

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

3.2.6. Riziko súvisiace s umiestnením aktív

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

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

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

Produkt		Očakávaný vývoj počas finančnej krízy	Percentage representation in the portfolio	
			2020	2019
NOVIS štandardný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	18.5%	26.1%
	ETF-shares Insurance Fund	pokles	17.6%	15.1%
	Gold Insurance Fund	pravdepodobne nárast	11.2%	9.6%
	Entrepreneurial Insurance Fund	pravdepodobne pokles	7.9%	7.3%
	Mortgage Insurance Fund	nárast alebo pokles	4.9%	6.1%
	Family Office Insurance Fund	pravdepodobne nárast	8.0%	9.7%
	World Brands Insurance Fund	pokles	3.9%	3.5%
	Digital Insurance Fund	pravdepodobne pokles	21.6%	22.2%
	Fixed income	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
	Global select	pravdepodobne pokles	2.0%	0.1%
	PIR	pravdepodobne pokles	2.5%	0.2%
	Sustainability	pravdepodobne pokles	0.7%	0.0%
	Co-brandovaný produkt			
	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	25.9%	20.4%
	Co-Branded Insurance Funds	pravdepodobne pokles	74.1%	79.6%

3.2.7. Úverové riziko

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

1. Banky - v dôsledku zvýšeného rizika vyplývajúceho z úhrady strát bánk priamo veriteľmi bánk (tzv. Bail-in), ktorú umožňuje nová legislatíva EÚ s účinnosťou od začiatku roka 2016, Spoločnosť začala proces diverzifikácie svojich bankových vkladov cez rozdeľovanie svojej peňažnej likvidity medzi stále rastúcim počtom bánk v rôznych krajinách (Pozn. 2.1.10.).
2. Štátne dlhopisy (Pozn 2.1.4.) - v politike riadenia rizika Spoločnosti je stanovené, že spoločnosť neinvestuje do štátnych dlhopisov krajín s výrazným schodkom bežného účtu obchodnej bilance (NOVIS ku koncu roka investoval do štátnych dlhopisov Slovenska¹, Maďarska², Českej republiky³ a Poľska⁴). Riziková politika

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>

Spoločnosti je založená na poznatku, že krajiny, ktoré vykazujú aspoň vyvážené bežné účty, nevyhlásili v čase mieru platobnú neschopnosť.

3. Pohľadávky voči distribučným partnerom (Pozn. 2.1.9.) - pohľadávky po splatnosti evidované voči distribučným partnerom sú aktívne vymáhané právnymi prostriedkami, pokiaľ neexistuje možnosť, že otvorená pohľadávka bude kompenzovaná/započítaná s ďalšími províziami za nové poistné zmluvy.
4. Poistné zmluvy – toto aktívum predstavuje populáciu fyzických osôb, teritoriálne diverzifikovanú v rôznych krajinách. Je možné predpokladať, že zmluvné portfólio v krajinách s lepším ratingom zodpovedá aj nižšiemu kreditnému riziku. (Pozn. 2.1.7)

3.2.8. Riziko nesúladu s predpismi

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

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

3.2.9. Operačné riziko

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

Spoločnosť identifikovala podstatné operačné riziko spočívajúce v možnosti, že jej informačný systém nebude schopný udržať krok s medzinárodným rozvojom podnikania a súvisiacimi požiadavkami. S cieľom eliminovať toto riziko, Spoločnosť v priebehu rokov 2015 a 2019 vyvíjala interný poistný softvér, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poistného produktu Spoločnosti. Vývoj poistného softvéru Apollon pokračuje aj v roku 2020, pričom kladie dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov. Apollon bol zaradený do používania na všetkých trhoch v roku 2019.

3.2.10. Finančné riziko

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

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

Riziko výmenného kurzu cudzej meny voči cenným papierom s fixným výnosom, cenným papierom s variabilným príjmom ide na vrub poistníka a odráža sa v zmene poistných rezerv na životné poistenie a na Unit-linked. Keďže Spoločnosť vykazuje hodnotu poistných zmlúv na súvahe vo väčšej miere v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi (Pozn. 2.1.7.) a hodnota poistných zmlúv je významne ovplyvnená poistnými zmluvami denominovanými v inej mene než je euro, oslabenie / posilnenie eura o 5% voči maďarskému forintu a / alebo českej korune a / alebo poľskému zlotému (očakávaná volatilita na pároch EUR/HUF, EUR/CZK a EUR/PLN za posledné 2 roky je v rozpätí do 5%) by ovplyvnila zisk pred zdanením o 34 tisíc EUR (2019: 452 tisíc EUR) (na základe rozdelenia hodnôt poistných zmlúv podľa krajín uvedených v poznámke 2.1.7.). Aj keď Spoločnosť spomalila dynamiku rastu svojich aktivít v roku 2020, naďalej plánuje pokračovať v raste na aktuálnych a nových trhoch, čo prispeje aj k

diverzifikácii menového rizika v nasledujúcich rokoch. Napriek prirodzenému zaisteniu menového rizika z dôvodu návrhu produktov bola Spoločnosť vystavená menovému riziku súvisiacemu s HUF v dôsledku významného podielu maďarského portfólia na celkovom portfóliu v predchádzajúcich rokoch. Významnosť expozície voči HUF sa však neustále znižuje vstupom na nové a rastom existujúcich trhov v EUR. Pokračujúca geografická diverzifikácia businessu so zameraním na trhy v EUR je v dlhodobom horizonte najsilnejším nástrojom zmierňovania menového rizika.

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

Úrokové riziko existuje súvislosti so štátnymi dlhopismi a úvermi za variabilnú úrokovú mieru. Vplyv úrokového rizika na zisk pred zdanením v prípade zmeny úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov, pričom všetky ostatné premenné by zostali nezmenené (i) by bol nevýznamný vo vzťahu k štátnym dlhopisom v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, keďže hodnota týchto dlhopisov predstavovala ku koncu roka 2020 13 589 EUR a predstavoval by 65 tisíc EUR v súvislosti s úvermi s variabilným úrokom vo výške 7 000 tis. EUR. Spoločnosť nie je výrazne vystavená úrokovému riziku, keďže hlavný zdroj financovania od zaistovateľov je za pevné úrokové miery.

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

Poistovne si môžu vybrať, ako prezentovať analýzu splatnosti finančných nástrojov a poistných zmlúv a to buď a) na základe očakávanej doby do splatnosti, alebo b) podľa zmluvných období do splatnosti za predpokladu najhoršieho možného scenára. Účtovná jednotka sa rozhodla prezentovať najhorší možný scenár, ktorý predpokladá, že všetci jej zákazníci ukončia poistné zmluvy na konci roka v plnom rozsahu. V tomto scenári (i) odkupná hodnota je okamžite splatná 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 2020 nasledovná:

v tisícoch EUR		menej ako 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 5 rokov	Spolu
Aktíva	CP s pevným výnosom	9 427	-	9 427
	CP s variabilným výnosom	0	-	0
	CP investované v Unit-linked	52 785	-	52 785
	Vratky vyplatených provízií	580	-	580
	Pohľadávky voči zaistovateľom	4 990	-	4 990
	Ostatné aktíva*	4 593	-	4 593
	Vklady v bankách	2 009	1 574	3 583
	Spolu	74 384	1 574	75 958
Záväzky	Poistné rezervy (životné poistenie aj Unit-linked)	63 897	-	63 897
	Ostatné záväzky*	8 948	-	8 948
	Úvery	39	7 000	7 039
	Spolu	72 884	7 000	79 884
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	2020	2019
Peňažný vklad do základného imania od členov predstavenstva	-	-
Peňažný vklad do základného imania od členov dozornej rady	-	-
Služby poskytnuté Skupine spriaznenou osobou*	45	211
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	382	416
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	189	149
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov predstavenstva	142	144
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov dozornej rady	84	69

* 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 2020 nebola Spoločnosť účastníkom žiadneho aktívneho súdneho konania v pozícii žalovaného.

3.4.2. Nájom

K 31. decembru 2020 predstavuje budúce minimálne nájomné za kancelárske priestory splatné do jedného roka 649 tisíc EUR (2019: 649 tisíc EUR) a splatné v období budúcich 2-5 rokov 2 475 tisíc EUR (2019: 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

Maďarsko

MNB (maďarská centrálna banka) vydala rozhodnutie vydané v máji 2020, v ktorom zakazuje distribúciu produktu Sensum až do obnovenia podmienok distribúcie v súlade s legislatívnymi požiadavkami o informovaní klientov týkajúcich sa hodnôt TKM (indikátor nákladov) a budúcich scenárov výkonnosti. V súvislosti s rozhodnutím nebola spoločnosť NOVIS uložená žiadna pokuta.

Slovensko

Spoločnosť obdržala v marci 2020 dve rozhodnutia Národnej banky Slovenska (NBS), ktoré sa týkajú minulých nedostatkov v systéme riadenia a výpočte technických rezerv. Za tieto rozhodnutia bola uložená pokuta vo výške 50 tisíc EUR. Spoločnosť NOVIS sa rozhodla proti rozhodnutiu NBS nepodať odvolanie a pokuty zaplatila.

V septembri 2020 vydala NBS dočasné opatrenie stanovujúce i.) Podmienenú a dočasnú povinnosť Spoločnosti zdržať sa akceptovania nových poisťných zmlúv s investičnou zložkou v priebehu mesiaca nasledujúceho po mesiaci, na konci ktorého nie je splnená určitá podmienka (odkupné hodnoty všetkých zmlúv musia byť kryté povolenými aktívami na konci príslušného mesiaca), ii.) povinnosť investovať prijaté poisťné v súlade s podmienkami poisťných zmlúv a iii.) súvisiace oznamovacie povinnosti. Po nevhodnom výklade predbežného opatrenia zahraničnými regulačnými orgánmi nasledovalo zverejnenie zavádzajúcich informácií o všeobecnom zákaze predaja produktov spoločnosti Novis na ich webových stránkach, čo však rozhodne bola nesprávna informácia. Spoločnosť sa proti rozhodnutiu o predbežnom opatrení odvolala a druhostupňový orgán, a to Banková rada NBS, vo februári 2021 rozhodol o čiastočnom zrušení predbežného opatrenia, čo konkrétne znamená, že spoločnosť nemá obmedzenie akceptovať nové zmluvy. Predbežné opatrenie bolo formálne ukončené rozhodnutím NBS vydaným v apríli 2021. Týmto rozhodnutím sa Spoločnosti ukladá povinnosť investovať prijaté poisťné v súlade s podmienkami poisťných zmlúv a tiež realizovať investície v rozsahu väčšom ako je úroveň technických rezerv. Spoločnosť podala proti tomuto rozhodnutiu odvolanie.

V novembri 2020 vydala NBS dočasné opatrenie obmedzujúce Spoločnosť nakladať so svojím majetkom okrem poisťovacej činnosti a stanovením povinností v oblasti vykazovania a dokumentácie. Spoločnosť podala proti tomuto rozhodnutiu odvolanie a druhostupňový orgán, Banková rada NBS, v apríli 2021 rozhodla o čiastočnom

zrušení predbežného opatrenia, čo znamená, že spoločnosť môže voľne nakladať so svojím majetkom v súvislosti so všetkými bežnými činnosťami.

Česká republika

Česká národná banka sa rozhodla uložiť Spoločnosti pokutu vo výške 1 000 000 Kč za nedostatky v oblasti distribúcie poistenia a KID (dokumenty s kľúčovými informáciami) počas určitého obdobia, čo po odvolaní Spoločnosti potvrdil aj druhostupňový orgán, Banková rada Českej národnej banky. Poistovňa podala proti tomuto rozhodnutiu administratívny úkon na príslušnom súde.

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 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	0	-	-	155 942	155 942
Ostatné aktíva	4 593	-	-	-	4 593

* 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 2019.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Aktíva v reálnej hodnote - FVOCI	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	729	-	-	-	729
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	687	-	-	-	687
Cenné papiere s pevným výnosom	-	1 415	12 174	-	13 589
Cenné papiere s variabilným výnosom	-	2 700	-	-	2 700
Cenné papiere investované v UL	2 240	41 796	-	-	44 036
Hodnota poistných zmlúv		-	-	131 580	131 580
Ostatné aktíva	3 840	-	-	-	3 840

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

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

3.5. Významné udalosti po konci účtovného obdobia

Mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov, ktoré sa konalo 24. mája 2021, rozhodlo o vydaní podriadeného konvertibilného dlhopisu v celkovej výške EUR 20 mil. Emisia dlhopisov bola zaregistrovaná v centrálnom depozitári cenných papierov (CDCP) a kótovaná na viedenskom MTF.

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

Prvé uplatnenie nových zmien a doplnení existujúcich štandardov platných pre bežné účtovné obdobie

Pre bežné účtovné obdobie sú platné tieto zmeny a doplnenia existujúcich štandardov a nová interpretácia vydaná Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválená EÚ:

- Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ - Definícia podniku (uplatniteľné na podnikové kombinácie, ktorých dátum obstarania je prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň prvého účtovného obdobia začínajúci 1. januára 2020 alebo neskôr, a na obstaranie majetku, ktorý sa vyskytl v deň začiatku tohto obdobia alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ - Definícia „významnosti“ (účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Zmeny a doplnenia koncepčného rámca v štandardoch IFRS (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).
- Dodatky k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 - Reforma referenčných úrokových sadzieb (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).
- Dodatky k IFRS 16 „Leasingy“ - Úľava z nájmu v súvislosti s pandémiou koronavírusu (účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nevedlo k významným zmenám v účtovnej závierke.

Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané IASB a schválené EÚ, ktoré však ešte nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané a ešte nenadobudli účinnosť nasledujúce nové štandardy a novely štandardov vydané IASB a schválené EÚ:

- Dodatky k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 - Reforma referenčných úrokových sadzieb - Fáza 2 (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr).

Nové štandardy a zmeny a doplnenia existujúcich štandardov vydané IASB, ktoré zatiaľ neboli schválené EÚ

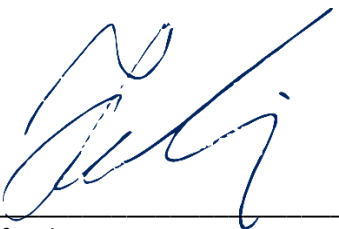
V súčasnosti sa štandardy IFRS schválené EÚ výrazne nelíšia od štandardov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov, zmien a doplnení existujúcich štandardov a nových interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ. pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 (uvedené dátumy účinnosti platia pre IFRS v plnom rozsahu):

- IFRS 14 „Regulačné účty časového rozlíšenia“ (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 a neskôr) - Európska komisia sa rozhodla nezačať proces prijímania tohto predbežného štandardu a čakať na jeho finálnu verziu,
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených a spoločných podnikov“ - Predaj alebo prevod majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom a ďalšie zmeny a doplnenia (dátum účinnosti sa posúva na neurčito, kým nebude projekt kontroly metódy ekvivalencie). je dokončená),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ - Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ - Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých, zmena dátumu účinnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

- Dodatky v obmedzenej miere k IAS 16, IAS 37 a IFRS 3 - Výnosy pred zamýšľaným použitím; Nevýhodné zmluvy - náklady na plnenie zmluvy; Odkazy na Koncepčný rámec a Každoročné vylepšenia IFRS na roky 2018 - 2020 - Novela IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ - Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých, zmena dátumu účinnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (vydaný 24. júla 2014 a účinný pre poisťovacie spoločnosti pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr)
- IFRS 17 „Poistné zmluvy“ (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 17 a IFRS 4 „Poistné zmluvy“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

3.7. Dátum schválenia na zverejnenie

Táto Individuálna účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na uverejnenie dňa 29. júna 2021.



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



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



Mazars Slovensko, s.r.o.
Europeum Business Center
Suché mýto 1
811 03 Bratislava

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

Správa nezávislého audítora

31. decembra 2020

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 2020

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

I. Správa z auditu konsolidovanej účtovnej závierky

Názor

Uskutočnili sme audit konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti NOVIS Insurance Company, NOVIS Versicherungsgesellschaft, NOVIS Compagnia di Assicurazioni, NOVIS Poist'ovňa a.s. a jej dcérskej spoločnosti Novis Tech, a. s. („Skupina“), ktorá obsahuje výkaz o finančnej situácii k 31. decembru 2020, 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 2020, výsledku jej hospodárenia a peňažných tokov za rok končiaci sa k uvedenému dátumu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS) v znení prijatom Európskou úniou.

Základ pre názor

Audit sme vykonali podľa medzinárodných auditorských štandardov (International Standards on Auditing, ISA). Naša zodpovednosť podľa týchto štandardov je uvedená v odseku Zodpovednosť audítora za audit 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 auditorské dôkazy, ktoré sme získali, poskytujú dostatočný a vhodný základ pre náš názor.

Zdôraznenie skutočnosti

Upozorňujeme na bod 2.1.6. v poznámkach konsolidovanej účtovnej závierky, v ktorom Skupina opisuje dôvody pre úpravu chyby za predchádzajúceho účtovného obdobia podľa štandardu IAS 8 (Účtovné politiky, zmeny v účtovných odhadoch a chyby). Chyba bola zistená po schválení konsolidovanej účtovnej závierky k 31. decembru 2019 riadnym valným zhromaždením akcionárov Spoločnosti. 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 2.1.6., 2.2.4. a 2.2.5., aktíva a záväzky z poistných zmlúv predstavujú významný účtovný odhad. Stanovenie hodnoty aktív a záväzkov z poistných zmlúv vyžaduje aplikáciu významných posúdení z pohľadu určenia parametrov výpočtu. Skupina určila súčasnú hodnotu odhadovaných očakávaných peňažných tokov z poistných zmlúv, ako aj odkupnú hodnotu poistných zmlúv, ktorá predstavuje sporiacu zložku zmlúv. Tieto hodnoty boli zaúčtované ako aktíva z poistných zmlúv na strane aktív súvahy a ako poistné rezervy na strane pasív súvahy. Najvýznamnejšie predpoklady pre účely výpočtu záväzkov z poistných zmlúv a aktív z poistných zmlúv sa týkajú modelovania rizík súvisiacich s úmrtnosťou, dĺžkou dožitia, stornovanosťou, časovou hodnotou peňazí a s jednotkovými administratívnymi nákladmi na poistnú zmluvu.

Ako súčasť auditu konsolidovanej účtovnej závierky za rok končiaci sa 31. decembra 2020, 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 jednotlivo 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 zachovávame 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 nevyklucuje, alebo ak v mimoriadne zriedkavých prípadoch nerozhodneme, že určitá záležitosť by sa v našej správe uviesť nemala, pretože možno odôvodnene očakávať, že nepriaznivé dôsledky jej uvedenia by prevážili nad verejným prospechom z jej uvedenia.

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

Vymenovanie a schválenie audítora

Za štatutárneho audítora sme boli vymenovaní štatutárnym orgánom Skupiny dňa 30. júna 2020 na základe nášho schválenia valným zhromaždením Skupiny dňa 30. júna 2020. 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 3 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 2021.

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 2020 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, 9. júla 2021



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



Ing. Barbora Lux MBA
Licencia UDVA č. 993

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

Konsolidovaná účtovná závierka
zostavená podľa IFRS v znení prijatom Európskou úniou.
31. december 2020



Obsah

A.	Konsolidovaný výkaz o finančnej situácii.....	1
B.	Konsolidovaný výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát	2
C.	Konsolidovaný výkaz peňažných tokov	3
D.	Konsolidovaný výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	4
E.	Poznámky k účtovnej závierke.....	5
1.	Všeobecná časť.....	5
1.1.	Všeobecné informácie o účtovnej jednotke	5
1.1.1.	Podrobnosti o registrácii spoločnosti.....	5
1.1.2.	Prezentačná mena účtovnej závierky.....	6
1.2.	Významné účtovné metódy	6
1.2.1.	Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)	6
1.2.2.	Prevod cudzích mien	8
1.2.3.	Ocenenie aktíva z poistných zmlúv	8
1.2.4.	Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)	9
1.2.5.	Klasifikácia finančných aktív a pasív	9
2.	VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV	11
2.1.	Aktíva.....	11
2.1.1.	Dlhodobý nehmotný majetok.....	11
2.1.2.	Dlhodobý hmotný majetok.....	12
2.1.3.	Cenné papiere s pevným výnosom.....	13
2.1.4.	Cenné papiere s variabilným výnosom	16
2.1.5.	Cenné papiere investované na krytie unit-linked poistných rezerv.....	16
2.1.6.	Poistné zmluvy	21
2.1.7.	Pohľadávky voči zaistovateľom	24
2.1.8.	Ostatné pohľadávky.....	24
2.1.9.	Peniaze a peňažné ekvivalenty.....	25
2.2.	Vlastné imanie a záväzky	26
2.2.1.	Vlastné imanie.....	26
2.2.1.1.	Základné imanie.....	27
2.2.1.2.	Emisné ážio	27
2.2.1.3.	Vlastné akcie	27
2.2.1.4.	Zákonný rezervný fond	27
2.2.1.5.	FVOCI Rezerva.....	27
2.2.1.6.	Nerozdelené zisky	27
2.2.1.7.	Čistý zisk v bežnom roku.....	27
2.2.2.	Úvery	28
2.2.3.	Ostatné záväzky	29
2.2.4.	Poistné rezervy na životné poistenie	30
2.2.5.	Poistné rezervy na unit-linked	31
2.2.6.	Záväzok voči zaistovateľovi	32
2.2.7.	Daňové záväzky	33
2.3.	Výnosy	35
2.3.1.	Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov	35
2.3.2.	Provízie od zaistovateľa	35
2.3.3.	Podiel zaistovateľa na poistných plneniach.....	35

2.3.4.	Investičné výnosy	36
2.3.5.	Zmena aktíva z poisťných zmlúv	36
2.4.	Náklady	37
2.4.1.	Provízie sprostredkovateľom	37
2.4.2.	Poisťné plnenia	37
2.4.3.	Zmena poisťných rezerv na životné poistenie	39
2.4.4.	Zmena poisťných rezerv na Unit-linked	40
2.4.5.	Zaistné	40
2.4.6.	Zmena záväzku voči zaistovateľom	40
2.4.7.	Náklady na investície a financovanie	41
2.4.8.	Prevádzkové náklady	42
2.4.9.	Odložený daňový náklad	44
2.4.10.	Splatná daň z príjmov	44
2.4.11.	Efektívna daň z príjmu	45
2.5.	Výkaz peňažných tokov	45
3.	ĎALŠIE INFORMÁCIE	46
3.1.	Štruktúra podnikania Spoločnosti podľa krajín	46
3.2.	Riadenie rizík	47
3.2.1.	Riziko stratových poisťných zmlúv	47
3.2.2.	Upisovacie riziko	47
3.2.3.	Riziko predčasného ukončenia poisťných zmlúv (riziko storna)	48
3.2.4.	Riziko nezaplatenia poisťného	51
3.2.5.	Riziko nedostatočných poisťných rezerv	51
3.2.6.	Riziko súvisiace s umiestnením aktív	51
3.2.7.	Úverové riziko	52
3.2.8.	Riziko nesúladu s predpismi	53
3.2.9.	Operačné riziko	53
3.2.10.	Finančné riziko	53
3.3.	Informácie o transakciách spriaznených osôb	55
3.4.	Ostatné povinnosti a podmienené záväzky	56
3.4.1.	Súdne spory	56
3.4.2.	Nájom	56
3.4.3.	Neistá daňová pozícia	56
3.4.4.	Súlad s legislatívou	56
3.4.5.	Kategorizácia finančných nástrojov	57
3.5.	Významné udalosti po konci účtovného obdobia	59
3.6.	Aplikácia nových účtovných štandardov a interpretácií	60
3.7.	Dátum schválenia na zverejnenie	62

A. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ O FINANČNEJ SITUÁCII

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	31. december 2020	31. december 2019 Po úprave*	31. december 2019
AKTÍVA				
Dlhodobý nehmotný majetok	2.1.1.	5 655	4 700	4 700
Dlhodobý hmotný majetok	2.1.2.	256	311	311
Investície v dcérskych spoločnostiach		6	6	6
Cenné papiere s pevným výnosom	2.1.3.	9 427	13 589	13 589
Cenné papiere s variabilným výnosom	2.1.4.	0	2 700	2 700
Cenné papiere investované v unit-linked fondoch	2.1.5.	52 785	44 036	44 036
Poistné zmluvy	2.1.6.	155 942	128 013	131 580
Pohľadávka voči zaistovateľovi	2.1.7.	4 990	991	991
Ostatné pohľadávky	2.1.8.	1 425	1 603	1 603
Zostatok na bankovom účte s obmedzeným disponovaním	2.1.9.	1 574	687	687
Peniaze a peňažné ekvivalenty	2.1.9.	2 013	735	735
AKTÍVA CELKOM		234 073	197 371	200 938
VLASTNÉ IMANIE				
Úvery	2.2.1.	36 412	33 320	36 020
Ostatné záväzky	2.2.2.	7 039	2 782	2 782
Poistné rezervy na životné poistenie	2.2.3.	9 231	7 320	7 320
Poistné rezervy na unit-linked	2.2.4.	18 111	15 183	15 183
Záväzok voči zaistovateľom	2.2.5.	60 200	44 036	44 036
Daňové záväzky	2.2.6.	75 623	74 851	74 851
	2.2.7.	27 457	19 879	20 746
ZÁVÄZKY CELKOM		197 661	164 051	164 918
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY CELKOM		234 073	197 371	200 938

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

* Oprava finančných výkazov za predchádzajúce obdobie sa vzťahuje k riadku Poistné zmluvy (2.1.6)

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

V tisícoch EUR	Bod prílohy	2020	2019 Po úprave*	2019
Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľa	2.3.1.	47 892	51 477	51 477
Provízie od zaistovateľa	2.3.2.	12 296	33 984	33 984
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	2.3.3.	492	101	101
Investičné výnosy	2.3.4.	-566	4 282	4 282
Zmena hodnoty poistných zmlúv	2.3.5.	48 703	36 207	39 773
Predaj vyvinutého software	2.1.1.	-137	0	0
		108 680	126 051	129 617
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-37 689	-42 211	-42 211
Zaistné	2.4.5.	-24 206	-17 886	-17 886
Zmena záväzku voči zaistovateľovi	2.4.6.	6 229	-20 151	-20 151
Poistné plnenia	2.4.2.	-10 347	-4 918	-4 918
Zmena poistných rezerv na životné poistenie	2.4.3.	-2 539	-3 697	-3 697
Zmena poistných rezerv na unit-linked	2.4.4.	-16 164	-15 141	-15 141
Náklady na investície a financovanie	2.4.7.	-1 035	-297	-297
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-11 597	-11 481	-11 481
Hodnota interného vývoja SW	2.1.1.	0	0	0
		-97 348	-115 782	-115 782
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PRED ZDANENÍM		11 332	10 269	13 835
Odložený daňový náklad	2.4.9.	-7 577	-6 540	-7 406
Daň z príjmov splatná	2.4.10.	-2	0	0
HOSPODÁRSKY VÝSLEDOK PO ZDANENÍ		3 753	3 729	6 429
Ostatné súhrnné zisky		-662	973	973
CELKOVÝ SÚHRNNÝ ZISK		3 091	4 702	7 402

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

*Oprava finančných výkazov za predchádzajúce obdobie sa vzťahuje k riadku Poistné zmluvy (2.1.6)

C. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ PEŇAŽNÝCH TOKOV

<i>V tisícoch EUR</i>	Bod prílohy	2020	2019
Prijaté poistné	2.3.1.	47 803	51 221
Prijaté úroky	2.3.4.	160	160
Čistý výsledok zo zaistenia		-11 418	17 856
Provízie sprostredkovateľom	2.4.1.	-37 689	-42 211
Poistné plnenia	2.4.2.	-9 869	-5 358
Prevádzkové náklady	2.4.8.	-11 204	-11 036
Zaplatené úroky	2.4.7.	-199	-199
Δ v ostatných pohľadávkach vrátane zaistenia	2.1.8.	-4 044	2 192
Δ ostatných záväzkoch vrátane zaistenia	2.2.3.	29 687	2 492
Δ v aktívach na krytie unit linked poistných rezerv	2.1.6.	-4 543	-10 935
Δ v aktívach na krytie rezerv na životné poistenie	2.1.4.	3 661	-2 297
Ostatné finančné výsledky a samostatne zverejňované položky		-5 507	-365
Peňažné toky z prevádzkovej činnosti		-3 162	1 520
Čerpanie úverov	2.2.2.	0	0
Splátky úverov	2.2.2.	4 058	-1 330
Kúpa vlastných akcií	2.2.1.	0	-86
Peňažné toky z finančnej činnosti		4 058	-1 416
Nákup dlhodobého nehmotného majetku	2.1.1.	-1 011	-1 448
Nákup dlhodobého hmotného majetku	2.1.2.	-58	-57
Predaj dlhodobého hmotného majetku	2.1.1.	-137	0
Δ účelovo viazaný peňažný vklad v banke*	2.1.9.	-887	113
Δ v likvidných finančných aktívach	2.1.5.	2 478	-2 478
Peňažné toky z investičnej činnosti		385	-3 870
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku obdobia		735	4 501
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci obdobia*		2 015	735

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

D. KONSOLIDOVANÝ VÝKAZ ZMIEN VO VLASTNOM IMANÍ

<i>v tisícoch EUR</i>	Základné imanie	Emisné ážio	Zákonný rezervný fond	FVOCI Rezerva	Vlastné akcie	Nerozde- lený zisk	Vlastné imanie spolu
K 31.12.2018	6 815	1 174	1 276	-	(878)	20 318	28 705
Hospodársky výsledok za 2019	-	-	-	-	-	6 429	6 429
<i>Kapitálové transakcie s vlastníkmi:</i>							
Navýšenie Základného Imania	-	-	-	-	-	-	-
Precenenie Aktív	-	-	-	973	-	-	973
Prídel do zákonného rezervného fondu	-	-	87	-	-	(87)	-
Nákup vlastných akcií	-	-	-	-	(86)	-	(86)
K 31.12.2019	6 815	1 174	1 363	973	(964)	26 660	36 020
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	1 174	1 367	311	(964)	27 709	36 412

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

*Oprava finančných výkazov za predchádzajúce obdobie sa vzťahuje k riadku Poistné zmluvy (2.1.6)

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 2020.

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 Poist'ovňa a.s. (ďalej len „spoločnosť“ alebo „poisťovňa“ alebo „NOVIS“)
- Novis Tech, a. s. - 100% dcérska spoločnosť NOVIS Poist'ovňa 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. Poist'ovňa 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 Poist'ovňa 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 9 členov: Thomas Polak, predseda; Deborah Sturman; Slobodan Ristic; Stanislav Kamenár; Freimut Dobretsberger; Eva Gallová; Štefan Gyurik; Kristína Kupková a Karel Zvolský, podpredseda. Poslední traja menovaní členovia boli zvolení v roku 2016 a 2020 za zástupcov zamestnancov v súlade s požiadavkami Obchodného zákonníka a stanov Poistovne.

1.1.2. Prezentačná mena účtovnej závierky

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

1.2. Významné účtovné metódy

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

1.2.1. Súčasná hodnota očakávaných peňažných tokov (PVECF)

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

Vzorec použitý pre každú jednotlivú zmluvu:

PVECF = SUM (diskontované peňažné toky za každý mesiac)

- Kladné pozície peňažných tokov (Cash Flow "CF") sú: poistné a daňový bonus,
- Záporné pozície CF sú: poistné plnenia, odkupné hodnoty, provízie, prevádzkové náklady, 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 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.
- Náklady na správu poistných zmlúv - táto pozícia predstavuje očakávané náklady na správu portfólia poistných zmlúv pripadajúce 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 2.1.7 .) celkovú pozitívnu očakávanú hodnotu svojich poistných zmlúv stanovenú na základe deterministického modelu. Do konca roku 2014 Spoločnosť účtovala o záväzkoch z poistných zmlúv vo výške hodnoty poistného účtu, ktorý predstavoval kumulované príspevky zákazníka znížené o poistno-matematicky vopred stanovené rizikové zrážky, a zároveň ako aktívum účtovala niektoré náklady kryté budúcimi poplatkami od zákazníkov. Spoločnosť následne zmenila účtovnú politiku pre účtovanie o poistných zmluvách, ako je explicitne povolené v paragrafe 24 v IFRS 4, a oceňuje ich na základe aktuálnych odhadov a predpokladov. Dopad tejto zmeny v účtovnej politike bol uvedený v účtovnej závierke a poznámkach v minulých obdobiach.

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

1.2.4. Poistné rezervy - (IP - Insurance Provisions)

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

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

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

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

Tieto dva vyššie spomínané efekty spolu predstavujú prebytok IP nad absolútnou hodnotou zápornej PVECF vo výške 18 482 tis. EUR (2019: 17 989 tis. EUR. IP prevyšujú celkovú odkupnú hodnotu o 12 918 tis. EUR (2019: 4 998 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 odvodennej 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 zisky, okrem tých, ktoré boli obstarané pred októbrom 2016 a ktoré sú ocenené v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok
- Všetky cenné papiere s variabilným výnosom (poznámka 2.1.4.) sa účtujú v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.
- Všetky finančné nástroje kryjúce poistné rezervy na unit-linked (poznámka 2.1.5.) sú zaúčtované v ich reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, aby sa predišlo 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 Mahrberg Wealth AG.

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

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

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

2. VYSVETLENIE K POLOŽKÁM FINANČNÝCH VÝKAZOV

2.1. Aktíva

2.1.1. Dlhodobý nehmotný majetok

Pohyby dlhodobého nehmotného majetku boli nasledovné:

<i>v tisícoch EUR</i>	Kúpený Softvér	Obstaraný návrh produktu	Obstaranie a Interný vývoj	Ostatné	Spolu
Účtovná hodnota k 31. decembru 2018	269	616	2 444	120	3 449
Prírastky	2 800	0	1 442	0	4 242
Predaj	0	0	-2 800	0	-2 800
Odpisy	-153	-38	0	0	-191
Obstarávacia cena k 31. decembru 2019	3 264	826	1 086	120	5 296
Oprávky	-348	-248	0	0	-596
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

2.1.1.1. Softvér

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

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. V roku 2020 dcérska spoločnosť aktivovala spolu 2 659 tis. EUR interného rozvoja, v súvislosti s dokončením a uvedením do užívania nadstavby hlavných častí systému správy poistenia.

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

2.1.2. 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 2018	47	19	0	66
Prírastky	0	94	0	94
Prírastky z titulu adpocie IFRS 16	0	0	327	327
Vyradenie majetku	-35	-12	0	-47
Odpisy	-8	-13	-108	-129
Obstarávacia cena k 31. decembru 2019	16	112	327	455
Oprávky	-12	-24	-108	-144
Účtovná hodnota k 31. decembru 2019	4	88	219	311
Prírastky	4	3	69	76
Vyradenie majetku	0	-19	0	-19
Odpisy	-2	-3	-107	-112
Obstarávacia cena k 31. decembru 2020	20	96	396	512
Oprávky	-14	-27	-215	-256
Účtovná hodnota k 31. decembru 2020	6	69	181	256

2.1.2.1. Hardvér

Hardvér predstavuje výlučne IT vybavenie spoločnosti.

2.1.2.2. Ostatný hmotný majetok

Ostatný dlhodobý hmotný majetok obsahuje najmä nábytok.

2.1.2.3. Právo na užívanie

Táto kategória obsahuje právo na užívanie ktoré bolo zaúčtované v dôsledku prvotnej aplikácie štandardu IFRS 16 v hodnote 396 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 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:

2.1.3.1. Štátne dlhopisy

Štátne dlhopisy k 31. decembru 2020 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK4120011 420	SK4120007 543	SK41 2001 2691	HU000040 3001	HU000040 3555	AT0000A 1K9F1	CZ0001 001796	PL00001 09492
<i>v tisícoch EUR</i>	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/202 5 EUR	SLOV AKIA 1.875 % EUR	HUNGARY 3.25% 22/10/203 1 HUF	HUNGARY 3.000% HUF	AUSTRIA 1.500% EUR	CZECH REP. 4.2% 4/12/2 036 CZK	POLAND 2,25% 25.04.20 22 PLN
Dátum emisie	21.01.201 6	14.10.201 0	9.3.2 017	22.04.201 5	27.10.201 8	23.2.20 16	04.12. 2006	28.06.2 017
Dátum splatnosti	31.01.203 1	14.10.202 5	9.3.2 037	22.10.203 1	27.10.203 8	19.2.20 47	04.12. 2036	25.04.2 022
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.

Štátne dlhopisy patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2019: 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 2019 boli nasledovné:

Dlhopisy	SK4120011420	SK4120007543	SK4120012691	HU0000403001	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	CZECH REP. 4.2% 4/12/2036 CZK	POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
Dátum emisie	21.01.2016	14.10.2010	9.3.2017	22.04.2015	04.12.2006	28.06.2017
Dátum splatnosti	31.01.2031	14.10.2025	9.3.2037	22.10.2031	04.12.2036	25.04.2022
Standard and Poors rating	A+	A+	A+	BBB	AA-	A-
Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	107	134	123	105	140	101
Dlhopisy vo FVOCI**	3 293	0	109	8 103	590	80
Dlhopisy vo FVTPL*	141	304	0	825	145	0
Účtovná hodnota spolu:	3 434	304	109	8 928	735	80
Celková reálna hodnota	3 434	304	109	8 928	735	80
Nominálna hodnota	2 930	237	89	8 025	539	77

* 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 vyžadujúcu úpravu k dátumu účtovnej závierky.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok	1 343	1 415
V reálnej hodnote cez Ostatné výnosy	8 083	12 174
V umorovanej hodnote	0	0
Účtovná hodnota	9 426	13 589
Celková reálna hodnota	9 426	13 589

2.1.4. Cenné papiere s variabilným výnosom

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
KYG3004A1004 ELJOVI Multi-Strategy Fund	0	2 679
LU1097688714 Invesco Global Income Fund A EUR	0	21
Účtovná hodnota	0	2 700

ELJOVI Multi-Strategy Fund bol zahrnutý do podkladových aktív NOVIS Digital Assets Poistný Fond k 31. Augustu 2020 a je vedený ako aktívum investované v unit-linked fondoch.

Všetky aktíva v tejto kategórii sú zaznamenané v reálnej hodnote a zmena hodnoty je zaúčtovaná do výkazu ziskov a strát cieľom eliminovať účtovný nesúlad, ktorý by inak vznikol pri účtovaní o unit-linked poistných rezervách. Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2019: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre daný cenný papier.

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

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

- NOVIS ETF Akciový Poistný Fond investuje do kótovaných ETF akcií (fondov obchodovaných na burze), aby sa udržali nízke administratívne náklady správy fondu a poskytl zákazníkom príležitosť podieľať sa na akciovom trhu.

- NOVIS GOLD Poistný Fond neinvestuje priamo do nákupu zlata alebo iných drahých kovov, ale investičná stratégia predstavuje nákup ETF kopírujúcich zmeny ceny tohto podkladového aktíva.
- NOVIS Podnikateľský Poistný Fond investuje do súkromného kapitálu a rizikového kapitálu, väčšinou do ETF odrážajúcich index kótovaných private equity spoločností a obchodovateľných fondov, ktoré sa špecializujú na impact investment.
- NOVIS Hypotekárny Poistný Fond sa zameriava na investície do finančných nástrojov spojených so sektorom nehnuteľností ako napríklad ETF, ktoré investujú do zabezpečených dlhopisov vydávaných finančnými inštitúciami, ktoré poskytujú pôžičky sektoru nehnuteľností, hypotekárnych záložných listov, a iných finančných nástrojov, ktoré sú dodatočne zabezpečené úvermi alebo nehnuteľnosťami alebo ktorých hodnota odráža vývoj na realitnom trhu.
- NOVIS Family Office Poistný Fond poskytuje klientom možnosť investovania do alternatívnych fondov, ktoré sa zameriavajú na investície do finančných nástrojov neobchodovaných na burze a iných aktív.
- NOVIS World Brands Poistný Fond investuje do fondu s názvom Wealth Fund, ktorý sa primárne zameriava na akcie spoločností s vysokou hodnotu značky a s potenciálom ďalšieho navýšenia hodnoty ich akcií.
- NOVIS Digital Assets Poistný Fond investuje do investičných fondov alebo ETF zameraných na IT spoločnosti (napr. poskytovateľov cloud computingu).
- NOVIS FIXED INCOME Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do štátnych a podnikových dlhopisov s fixným úrokom zameraným na nižšiu volatilitu a stabilný pozitívny výkon.
- NOVIS GLOBAL SELECT Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do akcií kótovaných na významných burzách po celom svete. Očakáva sa, aj keď nie je zaručené, že tento fond môže mať vysokú výkonnosť z dôvodu veľkého podielu akcií, ale zároveň predstavuje vyššie riziko volatility.
- NOVIS Fondo Interno NOVIS PIR investuje priamo alebo nepriamo do akcií alebo dlhopisov v súlade s talianskou reguláciou individuálneho plánu sporenia (PIR), a tak sa zameriava na spoločnosti pôsobiace v Taliansku vrátane významného podielu malých a stredných spoločností.
- NOVIS SUSTAINABILITY Poistný Fond investuje priamo alebo nepriamo do akcií spoločností, ktoré spĺňajú prísne pravidlá správy a riadenia spoločnosti, environmentálne a sociálne kritériá. Cieľom fondu je zahrnúť podstatný podiel „impact“ investícií.

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

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

Celková hodnota podkladových aktív k 31. decembru 2020 predstavovala 48 296 tis. EUR (2019: 41 796 tis. EUR). Zostatok vo výške 4 489 tis. EUR (2019: 2 240 tis. EUR) predstavuje alokáciu peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov.

Investície patria do úrovne 2 v hierarchii reálnych hodnôt (2019: úroveň 2), keďže nie je preukázané, že kótované ceny použité na ocenenie sú z aktívneho trhu pre danú investíciu.

2.1.5.1. NOVIS ETF Akciový Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
iShare MSCI WORLD ETF (USD)	4 859	3 570
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	738	905
iShare MSCI EM - ACC (USD)	16	15
Účtovná hodnota spolu	5 613	4 490

2.1.5.2. NOVIS GOLD Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
SPDR Gold Trust USD	4 227	2 492
Účtovná hodnota spolu	4 227	2 492

2.1.5.3. NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
ISHARES S&P LISTED PRIVATE USD (LN)	1 175	0
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	756	1 654
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	872	783
iShares Euro High Yield Corporate Bond EUR (GF)	161	10
Účtovná hodnota spolu	2 964	2 446

2.1.5.4. NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	1 623	1 763
Dlhopisy HB REAVIS 2020	0	21
Účtovná hodnota spolu	1 623	1 783

2.1.5.5. NOVIS Family Office Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
BP Family Office EUR THES	2 106	2 046
ISHARES IBOXX H/Y CORP BOND FUND	430	260
ISHARES EURO HY CORP BND (GY) EUR	309	267
Účtovná hodnota spolu	2 845	2 573

2.1.5.6. NOVIS World Brands Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
H2Progressive Vermögensfreunde	504	193
H2Conservative Vermögensfreunde	466	194
Wealth Fund World Class Brands Vermögensfreunde Cap	962	395
Účtovná hodnota spolu	1 932	782

2.1.5.7. NOVIS Digital Assets Poistný Fond

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
ELJOVI Multi-Strategy Fund	1 748	0
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	2 403	2 977
ETFMG PRIME CYBER SECURITY E FUND	2 190	2 991
GLOBAL X FUTURE ANALYTICS TE FUND	1 265	1 641
Účtovná hodnota spolu	7 606	7 609

2.1.5.8. NOVIS FIXED INCOME Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Invesco Bond Fund	468	39
BAILLIE GIFFORD STRAT BD-BA	342	0
UBS (Lux) Bond Fund - Euro High Yield (EUR) I-A1-acc	538	40
Účtovná hodnota spolu	1 348	80

2.1.5.9. NOVIS GLOBAL SELECT Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Invesco Global Income Fund A EUR	319	30
UBS LUX INST-KEY GLB EQY-AAE FUND	734	50
BAI GIF WW LT GB GRW-AEURA FUND	221	0
USD LUX MD TRM BND EUR-1A 1AC FUND	0	20
UBS LUX B-GL ST FX USD-EHIA 1 FUND	194	0
UBS (Lux) Bond Fund - EUR Flexible-Q ACC FUND	110	0
Účtovná hodnota spolu	1 578	101

2.1.5.10. Novis Fondo Interno NOVIS PIR

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
LYXOR FTSE ITA MID CAP PIR FUND	186	20
GENER SM PIR VALOR ITALIA- IX FUND	93	60
GENER SM PIR EVOLU ITALIA-IX FUND	189	121
Účtovná hodnota spolu	468	202

2.1.5.11. NOVIS SUSTAINABILITY Insurance Fund

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
UBS Global Sustainable Q-acc	311	40
BAILLIE GIFF GB STEWARDS-BNA FUND	302	0
INVESCO Fds Inv Sust Alloc Fd A EUR Cap	122	40
Účtovná hodnota spolu	735	80

2.1.5.12. NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Fidelity Global Dividend A-Acc-EUR-Hdg	2 831	3 047
JPMorgan Global Income Fund D Acc EUR	2 922	3 326
JPMorgan Emerging Markets Dividend Fund	3 270	3 676
Concorde Hold Alapok Alapja	2 361	2 649
Fidelity Global Multi Asset Income Fund	2 112	2 434
Concorde Rövid Futamidejű Kötvény Befektetési Alap	1 474	1 615
Templeton Global Bond N Acc USD	1 503	1 692
JPMorgan Funds - Latin America Equity Fund	342	337
Fidelity Emerging Asia Fund	543	383
Účtovná hodnota spolu	17 358	19 160

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 2020	31. december 2019 Po úprave	31. december 2019
Kladné PVECF	205 648	177 531	189 501
Mínus marža	-27 274	-47 666	-56 070
Poistné zmluvy	178 374	129 865	133 431
ILS Financovanie	-22 432	-1 852	-1 851
Účtovná hodnota spolu	155 942	128 013	131 580

Analýza aktíva z poistných zmlúv podľa krajín:

<i>v tisícoch EUR</i>	Standard and Poor's rating krajiny	31. december 2020	31. december 2019 Po úprave	31. december 2019
Taliansko	BBB	145 095	75 261	76 808
Island	A-	31 079	40 937	43 108
Maďarsko	BBB	588	6 848	6 848
Slovensko	A+	718	4 357	4 303
Česká republika	AA-	81	1 507	1 474
Nemecko	AAA	627	240	226
Poľsko	A-	41	404	380
Rakúsko	AA+	144	310	283
Účtovná hodnota spolu		178 374	129 865	133 431

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.

Restatement hodnôt z roku 2019 odráža modelové úpravy PVECF, pre ktoré bola zistená nevyhnutnosť po schválení účtovnej závierky za rok 2019 riadnym zhromaždením akcionárov a vydaním správy audítora. Úpravy zahŕňajú i.) Modelovanie vrátenia provízií, ii.) Modelovanie platieb za akvizičné provízie rozložených na niekoľko rokov, iii.) Modelovania následnej provízie pre islandský trh a iv.) Modelovania prisudzovania ocenenia štyroch interných poisťovacích fondov, ktoré spoločnosť zaviedla koncom roka 2019.

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 bázičkých bodov	7 300	4.09%
Úroková miera, zmena +100 bázičkých bodov	-9 381	-5.26%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	2 905	1.63%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	-2 890	-1.62%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	12 920	7.24%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-11 229	-6.30%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	1 649	0.92%
Úmrtnosť, prirážka +10%	-1 616	-0.91%
Kritické choroby, zníženie o 10%	1 622	0.91%
Kritické choroby, prirážka +10%	-1 595	-0.89%
Inflácia, zmena +100 bázičkých bodov	3 560	2.00%
Inflácia, zmena -100 bázičkých bodov	-4 461	-2.50%

<i>v tisícoch EUR</i>	Zmena technických rezerv	Zmena technických rezerv v %
Úroková miera, zmena – 100 bázičkých bodov	2 599	3.38%
Úroková miera, zmena +100 bázičkých bodov	-1 018	-1.33%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, zníženie o 10%	-528	-0.69%
Admin. náklady na jednu poistnú zmluvu, prirážka + 10%	554	0.72%
Miera storna zmlúv, zníženie o 10%	812	1.06%
Miera storna zmlúv, prirážka +10%	-721	-0.94%
Úmrtnosť, zníženie o 10%	-85	-0.11%
Úmrtnosť, prirážka +10%	87	0.11%
Kritické choroby, zníženie o 10%	-615	-0.80%
Kritické choroby, prirážka +10%	588	0.77%
Inflácia, zmena +100 bázičkých bodov	-226	-0.29%
	261	0.34%

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 2020	31. december 2019
Pohľadávky voči zaistovateľom	4 508	733
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné udalosti	481	258
Účtovná hodnota spolu	4 990	991

2.1.8. Ostatné pohľadávky

<i>v tisícoch EUR</i>	Rating	31. december 2020	31. december 2019
Preddavky	Bez ratingu	229	846
Distribuční partneri	Bez ratingu	580	240
Obstarávacie náklady (DAC)	Bez ratingu	14	77
Rôzne pohľadávky	Bez ratingu	601	346
Obchodníci s cennými papiermi	Bez ratingu	-	94
Účtovná hodnota spolu		1 425	1 603

2.1.8.1. Preddavky

Preddavky sa vzťahujú na dodávateľov a poskytovateľov služieb. Zostatok k 31. decembru 2020 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 150 tis. EUR. Zostatok k 31. decembru 2019 pozostáva predovšetkým z preddavkov vyplatených dodávateľom reklamných služieb vo výške 366 tis. EUR. a distribučnému partnerovi na talianskom trhu vo výške 280 tis. EUR.

2.1.8.2. Distribuční partneri

Pohľadávky voči distribučným partnerom predstavujú storno provízie pri zrušení príslušnej poistnej zmluvy. Pohľadávky voči distribučným partnerom sú uvedené ponížené o opravnú položku v hodnote 1 030 tisíc EUR (2019: 464 tisíc EUR). Spoločnosť účtovala o tvorbe opravnej položky voči distribučným partnerom v hodnote 565 tisíc EUR (2019: 110 tisíc EUR).

2.1.8.3. Obchodníci s cennými papiermi

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

2.1.8.4. Obstarávacie náklady

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

2.1.8.5. Rôzne pohľadávky

Rôzne pohľadávky zahŕňajú prevažne pohľadávky voči akcionárom Spoločnosti.

2.1.9. Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Zostatok na bežnom bankovom účte s obmedzeným disponovaním	1 574	687
Bežné bankové účty	6 502	2 975
	8 076	3 662
Alokácia hotovosti na unit link aktíva	-4 489	-2 240
Účtovná hodnota	3 587	1 422

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 siedmich krajinách EÚ.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úverový rating (Moody's)	31. december 2020	31. december 2019
Tatra Banka, Slovensko	Baa1	2 481	1 018
Landsbankinn Iceland	Baa1	382	579
UniCredit Bank CZ and SK	Baa2	2 504	509
Volksbank, Taliansko	Baa2	321	502
LBBW Bank, Nemecko	Baa3	154	129
Granit Bank, Maďarsko	n/a	577	123
PKO Banka, Poľsko	Baa1	69	78
Anadi Bank, Rakúsko	n/a	1 537	698
BKS Bank, Rakúsko	n/a	4	19
NHB Bank	n/a	0	0
SLSP, Slovensko	Baa1	2	2
Nordea Bank	Aa3	47	4
Účtovná hodnota		8 076	3 662

2.2. Vlastné imanie a záväzky

2.2.1. Vlastné imanie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019 Po úprave	31. december 2019
Základné imanie	6 815	6 815	6 815
Emisné ážio	1 174	1 174	1 174
Vlastné akcie	-964	-964	-964
Zákonný rezervný fond	1 367	1 363	1 363
FVOCI Rezerva	311	973	973
Nerozdelené zisky	23 956	20 231	20 231
Čistý zisk v bežnom roku	3 753	3 729	6 429
Vlastné imanie spolu	36 412	33 320	36 020

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 2020 vlastnila 6 370 vlastných akcií v nominálnej hodnote 100 EUR na akciu v celkovej kúpnej cene 964 tis. EUR (2019: 6 370 v celkovej kúpnej cene 964 tis. EUR).

V roku 2020 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. Vedenie Spoločnosti navrhne valnému zhromaždeniu previesť zisk na účet nerozdelených ziskov a strát s ohľadom na potrebu neustáleho posilňovania kapitálovej pozície potrebnej pre financovanie ďalšieho rastu Spoločnosti a zabezpečenie krytia kapitálovej požiadavky na solventnosť - SCR (z angl. Solvency Capital Requirement).

2.2.2. Úvery

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Bankové úvery	7 000	2 532
Podriadené úvery	0	200
Iné pôžičky	39	51
Účtovná hodnota spolu	7 039	2 782

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.

Úver má variabilnú úrokovú sadzbu napojenú na Euribor. Reálna hodnota úveru sa približne rovná účtovnej hodnote úveru. Reálna hodnota úveru patrí do úrovne 3 v hierarchii reálnych hodnôt.

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Počiatkový stav úverov	2 782	3 913
Čerpanie úveru v peniazoch	5 448	0
Splácanie úverov v peniazoch	-1 191	-1 131
Konečný zostatok úverov	7 039	2 782

2.2.2.2. Podriadené úvery

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 2020	31. december 2019
Distribuční partneri	6 208	3 991
Poistení	988	1 352
Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia	335	284
Dodávateľia a zmluvní partneri	1 400	1 095
Dohadné položky	587	414
Dane	189	169
Rôzne	-476	14
Účtovná hodnota spolu	9 231	7 320

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

2.2.3.1. Distribuční partneri

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

2.2.3.2. Poistení

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

2.2.3.3. Zamestnanci a inštitúcie sociálneho zabezpečenia

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

2.2.3.4. Dodávateľia a Zmluvní partneri

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

2.2.3.5. Dohadné položky

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

2.2.3.6. Nákup finančných nástrojov

Táto položka predstavuje záväzok voči obchodníkom s cennými papiermi.

2.2.3.7. Dane

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

2.2.4. Poistné rezervy na životné poistenie

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Rezervy pre garantovaný poistný fond	16 615	14 076
Rezerva na nezaslúžené poistné	21	110
Poistná rezerva na nahlásené neuhradené udalosti	813	727
Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	662	270
Účtovná hodnota spolu	18 111	15 183

Zmeny rezerv na životné poistenie:

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Počiatočný stav	15 183	12 181
Zmena rezervy pre garantovaný poistný fond	2 539	3 697
Zmena dodatočnej rezervy na test primeranosti rezerv	0	0
Zmena rezervy na časové rozlíšenie predpisu	-89	-256
Zmena poistnej rezervy na nahlásené neuhradené udalosti	85	-156
Zmena rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti	393	-284
Zmena rezerv celkom	2 928	3 002
Konečný stav	18 111	15 183

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.

2.2.4.1. Rezervy pre garantovaný poistný fond

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

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

2.2.4.2. Rezerva na nezaslúžené poistné

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

2.2.4.3. Poistná rezerva na nahlásené nevyplatené udalosti

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

2.2.4.4. Poistná rezerva na vzniknuté a nenahlásené udalosti

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

2.2.5. Poistné rezervy na unit-linked

<i>v tisícoch EUR</i>	31. december 2020	31. december 2019
Rezervy na Unit-linked	60 200	44 036
Účtovná hodnota spolu	60 200	44 036

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 2020 bol spôsobený najmä zvýšením odkupných hodnôt súvisiacich s nárastom zmluvného portfólia Poistovne na maďarskom, talianskom, slovenskom a českom trhu.

Zmeny unit-linked poistných rezerv:

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Počiatočný stav	44 036	28 895
Tvorba rezervy na Unit Linked	50 784	41 373
Poistné zrážky	-34 620	-26 232
Zmena rezervy celkom	16 164	15 141
Konečný stav	60 200	44 036

2.2.6. Závazok voči zaistovateľovi

Vzhľadom na neustále rozširovanie trhov, kde sa predávajú produkty NOVIS-u, Spoločnosť potrebovala diverzifikovať zaistenie a zvýšiť kapacitu v rámci zaistnej schémy s elementom financovania. S pomocou AON Benfield, významného svetového sprostredkovateľa zaistenia, Spoločnosť využila kapacitu konzorcia zaistovní. Členmi konzorcia sú: (a) Hannover Re, (b) Swiss Re, (c) MAPFRE RE, (d) PartnerRe a (e) Swiss Life.

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 2020	31. december 2019
Loss Carried Forward	58 667	61 928
Loss Carried Forward - GAP Financing	1 165	1 422
Ostatné záväzky voči zaistovateľovi	15 791	11 501
Účtovná hodnota spolu	75 623	74 851

2.2.6.1. Loss Carried Forward (LCF)

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

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

2.2.6.2. Ostatné záväzky voči zaistovateľovi

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

2.2.7. Daňové záväzky

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

<i>v tisícoch EUR</i>	31.12.2020		31.12.2019	
	Brutto hodnota	Vplyv na daň	Brutto hodnota	Vplyv na daň
Umoriteľná daňová strata	-75 276	-15 810	-56 294	-11 822
Hodnota poistných zmlúv (dočasný rozdiel)	178 374	43 341	133 431	32 421
IBNR (dočasný rozdiel)	-662	-139	-270	-57
FVOCI hodnota (dočasný rozdiel)	299	63	970	204
Splatná daň z príjmov	-	2	-	-
Účtovná hodnota spolu	102 735	27 457	77 837	20 746

2.2.7.1. Umoriteľná daňová strata

Umoriteľná daňová strata expiruje v nasledujúcich obdobiach:

<i>v tisícoch EUR</i>	31.12.2020	31.12.2019
Expiruje v roku 2017	-	-
Expiruje v roku 2018	-	-
Expiruje v roku 2019	-	-
Expiruje v roku 2020	-	18 197
Expiruje v roku 2021	26 429	17 134
Expiruje v roku 2022	23 762	14 467
Expiruje v roku 2023	15 790	6 496
	9 295	-
Umoriteľná daňová strata spolu	75 276	56 294

2.2.7.2. Závazok z odloženej dane z príjmov

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

Odložená daň sa účtuje na základe uzákonenej sadzby dane z príjmov právnických osôb vo výške 21%, ktorá sa bude uplatňovať keď sa dočasné rozdiely vyrovnajú, plus sadzba osobitného odvodu vo výške 3,298% od roku 2017 (Poznámka 2.2.7.3).

2.2.7.3. Osobitný odvod zo zisku

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

Výpočet aplikovanej sadzby dane

Štandardná daňová sadzby	21,00%
Sadzba pre osobitný odvod	4,36%
Efekt odpočítateľnosti osobitného odvodu zo štandardnej daňovej sadzby*	(1,06)%
	<u>24,30%</u>

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

V prípade osobitného odvodu poisťovní vedenie Spoločnosti vyhodnotilo možné uplatnenie tohto odvodu na transakcie Spoločnosti vo svojich zahraničných pobočkách v kontexte dohôd o zamedzení dvojitého zdanenia a faktu, že osobitný odvod poisťovní je vo svojej podstate daňou z príjmu. Výška odvodu ďalej závisí od toho či zdaniteľné príjmy z portfólia zmlúv, z ktorého sa počíta dočasný rozdiel presiahnu 3 milióny EUR v jednotlivých rokoch, keď sa zrealizujú. Pretože poisťné zmluvy sú dlhodobé, vedenie Spoločnosti odhadlo, že táto situácia nenastane pre portfólio zmlúv, ktoré boli v platnosti k 31. decembru 2020. Vedenie prehodnotilo svoj odhad v roku 2020 a v súlade s rastom portfólia zmlúv rozhodlo o zaúčtovaní dodatočného odloženého daňového záväzku v súvislosti s osobitným odvodom v hodnote 1 614 tis. EUR (2019: 1 318 tisíc EUR).

2.3. Výnosy

2.3.1. Výnosy z poistného pred podielom zaistovateľov

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

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Taliansko	19 271	16 233
Island	11 250	8 668
Maďarsko	9 768	17 966
Slovensko	3 759	4 394
Česká republika	1 914	2 418
Nemecko	1 080	1 078
Rakúsko	96	218
Poľsko	89	130
Fínsko	25	115
Švédsko	550	-
Predpísané poistné brutto	47 803	51 222
Fínsko – rezerva na nezaslúžené poistné	89	256
Výnosy z poistného	47 892	51 477

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>	2020	2019
Zisky mínus straty z finančných aktív FVTPL *	-1 540	4 206
Kumulované úroky	248	160
Dividendy	176	138
Pokles hodnoty cenných papierov s variabilným výnosom	222	-222
Iné investičné výnosy	328	0
Spolu	-566	4 282

* V reálnej hodnote cez hospodársky výsledok.

2.3.5. Zmena aktíva z poistných zmlúv

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

<i>v tisícoch EUR</i>	<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019 Po úprave	2019
Konečný stav aktíva z poistných zmlúv		178 374	129 865	133 431
Mínus počiatočný stav aktíva z poistných zmlúv		-129 865	-93 464	-93 464
Predpis postúpený ILS*		194	-194	-194
Zmena hodnoty poistných zmlúv spolu		48 703	36 207	39 773

*postúpený predpis poistného v súvislosti s ILS financovaním

2.4. Náklady

2.4.1. Provízie sprostredkovateľom

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

v tisícoch EUR	2020			2019		
	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto	Provízie brutto	Claw-back	Provízie netto
Island	6 231	-1 667	4 564	8 304	-1 151	7 152
Taliansko	38 613	-7 031	31 582	31 466	-1 288	30 178
Maďarsko	905	-149	756	3 124	-158	2 966
Slovensko	465	-151	314	1 710	-292	1 418
Švédsko	209	0	209	0	0	0
Nemecko	611	-206	405	147	-335	-188
Česká republika	180	-152	28	415	-160	255
Fínsko	112	-29	83	509	-202	307
Poľsko	3	-204	-201	94	0	94
Rakúsko	5	-55	-51	39	-11	28
Spolu	47 334	-9 644	37 689	45 808	-3 598	42 211

2.4.1.1. Storno provízie od sprostredkovateľov (claw back)

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

2.4.2. Poistné plnenia

v tisícoch EUR	2020	2019
Vyplatené poistné plnenia	2 950	2 875
Vyplatenie čiastočného odkupu a odkupnej hodnoty	6 919	2 483
Zmena rezervy na nahlásené nevyplatené poistné udalosti	85	-156
Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti	393	-284
Spolu	10 347	4 918

2.4.2.1. Vyplatené poistné plnenia

Celkové poistné plnenia vyplatené poisteným osobám za príslušné poistné riziká.

<i>v tisícoch EUR</i>		Maďar- sko	Sloven- sko	Česko	Nemecko	Fínsko	Rakúsko	Spolu
Smrť	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	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	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	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	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 zníženého počtu poistných plnení, ktoré ešte neboli vyrovnané ku koncu roka.

<i>Počet nevybavených poistných udalostí</i>	31.12 2020	31.12 2019
Slovensko	105	182
Maďarsko	14	8
Česko	41	88
Nemecko	2	0
Fínsko	17	16
Ostatné	14	4
Spolu	193	298

2.4.2.4. Zmena rezervy IBNR

Zmena rezervy na vzniknuté nenahlásené poistné udalosti odráža zlepšené štatistické ukazovatele hlásených poistných udalostí v roku 2020.

2.4.3. Zmena poistných rezerv na životné poistenie

<i>in thousands of EUR</i>	2020	2019
Zmena poistnej rezervy pre garantovaný poistný fond	2 539	3 697
Zmena poistnej rezervy pre test primeranosti rezerv	0	0
Total	2 539	3 697

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>	2020	2019
Tvorba rezervy na Unit Linked	50 784	41 373
Poistné zrážky	-34 620	-26 232
Total	16 164	15 141

2.4.5. Zaistné

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

2.4.5.1. Zaistné

<i>v tisícoch EUR</i>	2019	2019
Zaistné - brutto	41 208	33 964
Podiel zaistovateľa na zmene poistných rezerv (investičná - sporivá zložka)	-17 500	-16 357
Zaistné - poplatky	498	279
Spolu	24 206	17 886

2.4.6. Zmena záväzku voči zaistovateľom

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Zmena v Loss Carried Forward	-6 229	20 151
Spolu	-6 229	20 151

2.4.7. Náklady na investície a financovanie

Tieto náklady sú výsledkom investičných aktivít a externého financovania Spoločnosti.

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Úroky z bankových úverov a podriadených úverov	233	199
Úroky z ostatných pôžičiek	0	0
Strata z finančných aktív FVTPL*	0	0
Ostatné investičné náklady	100	59
Ostatné investičné náklady	703	38
Spolu	1 035	297

2.4.7.1. Úroky z bankových úverov a podriadených úverov

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

2.4.7.2. Úroky z ostatných pôžičiek

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

2.4.7.3. Ostatné investičné náklady

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

2.4.8. Prevádzkové náklady

<i>v tisícoch EUR</i>	2020	2019
Brutto mzdy	3 300	3 076
Odvody zamestnávateľa na dôchodkové zabezpečenie	1 075	983
Outsourcing	369	516
Ostatné sociálne odvody zamestnávateľa	408	373
Personálne náklady	5 152	4 948
Profesionálne služby	2 406	1 798
Telekomunikačné, internetové a poštové služby	580	586
Ostatné dane, poplatky, pokuty	665	291
Nájomné za priestory	640	665
Tvorba opravných položiek	565	110
Reklama a Marketingové náklady	351	1 395
Ostatné finančné náklady	339	53
Odpisy a Amortizácia	630	335
Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty	223	424
Náklady na audit	170	213
Ostatné prevádzkové náklady	-284	211
Ostatné obstarávacie náklady	72	327
Energie a ostatné súvisiace náklady	88	126
Spolu	11 597	11 481

2.4.8.1. Personálne náklady

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

2.4.8.2. Ostatné obstarávacie náklady

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

2.4.8.3. Nájomné za priestory

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

2.4.8.4. Telekomunikačné, internetové a poštové služby

Subjekt v minulosti využíval hlavne služby spoločnosti Slovak Telekom na pokrytie hlasového a dátového spojenia a data warehousing. Tieto náklady sa v priebehu minulého roka zvýšili v dôsledku rýchlo rastúceho využívania cloudových služieb, pretože spoločnosť NOVIS začala využívať cloudové služby od spoločností IBM a Rackscale, ako aj v dôsledku služieb vrátane licencovania softvéru Apollon poskytovaných dcérskou spoločnosťou Novis Tech - tieto náklady v minulosti priamo znášal NOVIS. Táto kategória obsahuje aj výdavky na poštové a kuriérske služby.

2.4.8.5. Profesionálne služby

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

2.4.8.6. Náklady na audit

Audítorom Spoločnosti je Mazars Slovensko, s.r.o.. Poplatok za štatutárny audit predstavoval 164 tisíc EUR bez DPH (2019: 164 tisíc EUR) za audit individuálnej a konsolidovanej účtovnej závierky.

2.4.8.7. Cestovné náklady, prenájom áut a pohonné hmoty

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

2.4.8.8. Reklama a marketingové náklady

NOVIS uskutočnil marketingovú kampaň prostredníctvom televízie, rozhlasu a internetu. Náklady zodpovedajú hlavne využitiu mediálneho priestoru, ktorý bol zazmluvnený v predchádzajúcich obdobiach a využitý v roku 2020.

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 110 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>	2020	2019 Po úprave	2019
Zmena odl. daň. záväzku – poistné zmluvy v aktívach	11 787	8 845	9 711
Zmena odl. daň. pohľadávky z IBNR	-82	71	71
Zmena odl. daň. pohľadávky z FVOCI Precenenia	-141	204	204
Zmena odl. daň. pohľadávky z umoriteľných daň. strát	-3 986	-2 580	-2 580
Spolu	7 577	6 540	7 406

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>	2020	2019 Po úprave	2019
Daň z príjmov právnických osôb - Slovensko	2	-	-
Osobitný odvod pre poisťovne	-	-	-
Spolu	2	0	0

2.4.10.1. Daň z príjmu právnických osôb

Sadzba dane z príjmu právnických osôb predstavuje 21% (2019: 21%) zo základu dane zníženého o príslušnú sumu daňových strát (poznámka 2.2.7.1.). Spoločnosť zastáva názor, že zmena v hodnote poistných zmlúv, ktorá je účtovaná ako výnos, bude predmetom dane z príjmu až v čase jej realizácie a nie v čase keď je o nich účtované podľa IFRS, pretože, takto vytvorené aktívum vo svojej podstate predstavuje negatívnu rezervu a podľa Opatrenia Ministerstva Financíí SR, hospodársky výsledok podľa IFRS predtým, ako sa použije ako východisko pre výpočet dane z príjmu, musí byť upravený o položky týkajúce sa poistných rezerv a časové rozlíšenie

obstarávacích nákladov. Splatná daň z príjmov a súvisiace záväzky sú účtované na základe predpokladu, že Spoločnosť si obháji tento postup.

2.4.11. Efektívna daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2020	2019 Po úprave	2019
Zisk pred zdanením	11 332	10 269	13 835
Daň pri aplikovanej sadzbe 24,298% (2019: 24,298%)	2 753	2 485	3 362
<i>Od dane oslobodené výnosy/nedaňové náklady:</i>			
Náklady daňovo neuznatelné pre účely dane z príjmov právnických osôb	1 245	244	233
Nezaúčtovaná odložená daňová pohľadávka z osobitného odvodu	-	-	-
Zaúčtovanie odloženej dane z osobitného odvodu na realizované zisky ak presiahnu 3 milióny EUR ročne	5 883	4 400	4 400
Vplyv daňovej straty, ktorá nie je umoriteľná pre účely osobitného odvodu	-	-	-
Vplyv zmeny sadzby dane z príjmov právnických osôb z 22% to 21%	-	-	-
Daňová licencia	-	-	-
Vypršanie umoriteľných daňových strát a iné	-2 304	-589	-589
Daňový náklad spolu	7 577	6 540	7 406

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
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
2020	9 768	19 271	3 759	11 250	1 914	1 080	25	96	550	89	47 803
2019	17 966	16 233	4 394	8 668	2 418	1 078	115	218	0	130	51 222
2018	18 773	7 055	4 403	2 805	2 573	2 401	1 094	188	-	171	39 463
2017	13 487	2 996	3 183	-	2 370	1 609	196	121	-	81	24 043
2016	7 969	-	1 971	-	1 878	970	-	54	-	-	12 842
2015	4 767	-	1 162	-	841	202	-	-	-	-	6 972

Technické poistné rezervy (v tisícoch EUR)

	HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	SE	PL	Spolu
2020	49 069	7 969	8 796	2 540	5 015	4 239	167	355	0	161	78 311
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 trhmi môžu existovať výrazné rozdiely, pokiaľ ide o krytie rizík, rizikové poplatky a časové obdobia, kedy sa dosiahne očakávaný cieľ.

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

		HU	IT	SK	IS	CZ	DE	FI	AT	PL
Smrť	2020	11.05%	3.04%	12.94%	15.47%	75.61%	0.00%	118.74%	0.00%	0.00%
	2019	16.49%	6.27%	25.78%	5.33%	4.11%	0.00%	72.49%	0.00%	0.00%
	2018	32.15%	0.00%	18.60%	0.00%	23.44%	73.32%	4.64%	0.00%	0.00%
Kritické choroby	2020	13.12%	0.00%	234.69%	24.94%	175.87%	8.06%	n/a	13.06%	0.00%
	2019	8.57%	0.00%	217.04%	2.17%	203.87%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
	2018	3.39%	0.00%	150.88%	0.00%	173.24%	5.64%	n/a	8.30%	0.00%
Úraz	2020	1.08%	0.00%	48.33%	31.35%	105.63%	0.00%	n/a	0.00%	0.00%
	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%
Trvalé následky	2020	n/a	n/a	30.68%	n/a	57.92%	n/a	n/a	n/a	n/a
	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	SE	Total
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	-	283 895
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 215	200	136 908	22 863	63 991	2 251	-	550	443	-	228 421
	Poistná suma invalidita	0	0	17 465	0	25 253	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	-	655 259
	Poistná suma kritické choroby	1 357	180	162 742	78 700	63 434	4 627	-	420	1 107	-	312 566
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 498	180	145 080	28 060	79 920	2 371	-	570	1 083	-	258 763
	Poistná suma invalidita	-	-	20 561	-	32 421	-	-	-	-	-	52 982
	Spolu	30 915	277 447	444 536	256 659	210 383	22 180	23 968	5 978	7 502	-	1 279 569
2018	Poistná suma pre riziko smrti	26 987	93 990	105 972	87 148	38 940	16 031	18 537	4 916	4 787	-	397 307
	Poistná suma kritické choroby	1 241	140	150 228	45 492	72 063	5 330	-	450	1 014	-	275 957
	Poistná suma pre riziko úrazu	1 315	70	135 613	18 859	93 099	2 666	-	645	956	-	253 222
	Poistná suma invalidita	-	-	18 728	-	38 498	-	-	-	-	-	57 227
	Spolu	29 542	94 200	410 541	151 499	242 600	24 026	18 537	6 011	6 756	-	983 712

3.2.3. Riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv (riziko storna)

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

Maďarsko		Rok predčasného ukončenia zmluvy						
		1	2	3	4	5	6	7
Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
	2014	8.68%	1.54%	1.96%	1.06%	0.81%	2.03%	0.28%
	2015	9.60%	3.45%	1.99%	1.79%	2.42%	1.21%	
	2016	8.43%	3.28%	1.70%	2.23%	0.85%		
	2017	2.21%	2.50%	2.07%	2.03%			
	2018	2.74%	2.41%	2.61%				
	2019	4.54%	1.34%					
	2020	0.00%						
Taliansko								
Rok upísania poist. zmluvy	2013	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
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	1.31%	1.89%	4.82%	0.91%			
	2018	1.46%	3.41%	1.68%				
	2019	1.54%	1.42%					
	2020	0.38%						
Slovensko								
Rok upísania poist. zmluvy	2013	14.29%	5.56%	0.00%	5.88%	6.25%	6.67%	0.00%
	2014	17.34%	10.91%	8.10%	5.12%	4.10%	9.01%	3.47%
	2015	17.97%	15.51%	9.84%	8.65%	11.21%	5.33%	
	2016	22.13%	13.08%	10.46%	10.17%	6.77%		
	2017	9.07%	9.93%	10.27%	6.54%			
	2018	8.76%	10.73%	8.27%				
	2019	10.37%	8.85%					
	2020	8.22%						
Island								
Rok upísania poist. zmluvy	2013	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
	2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
	2016	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a		
	2017	n/a	n/a	n/a	n/a			
	2018	12.18%	12.85%	5.72%				
	2019	11.55%	5.29%					
	2020	7.29%						
Česká republika								
Rok upísania poist. zmluvy	2013	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

Nemecko	Rok upísania poist. zmluvy	2015	17.19%	15.23%	20.90%	14.20%	15.98%	6.99%
		2016	13.43%	12.53%	22.89%	18.84%	7.38%	
		2017	9.07%	12.88%	15.76%	8.04%		
		2018	9.66%	14.88%	8.74%			
		2019	12.29%	13.38%				
		2020	0.00%					
Rakúsko	Rok upísania poist. zmluvy	2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2015	24.84%	18.18%	32.32%	19.40%	3.70%	9.62%
		2016	5.45%	19.23%	7.14%	5.13%	13.51%	
		2017	5.94%	11.65%	6.59%	1.76%		
		2018	14.32%	10.95%	5.18%			
		2019	50.00%	0.00%				
Poľsko	Rok upísania poist. zmluvy	2020	6.57%					
		2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2015	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2016	71.13%	35.71%	5.56%	0.00%		
		2017	32.84%	4.44%	6.98%	2.50%		
		2018	13.79%	10.00%	2.22%			
	Rok upísania poist. zmluvy	2019	25.00%	22.22%				
		2020	0.00%					
		2013	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a
		2014	n/a	n/a	n/a	n/a	n/a	
		2015	n/a	n/a	n/a	n/a		
		2016	n/a	n/a	n/a	n/a		
		2017	36.36%	28.57%	14.55%	6.38%		
	Rok upísania poist. zmluvy	2018	35.56%	26.44%	12.50%			
		2019	77.14%					
		2020	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.

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

Produkt			Percentage representation in the portfolio	
			2020	2019
NOVIS štandardný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	18.5%	26.1%
	ETF-shares Insurance Fund	pokles	17.6%	15.1%
	Gold Insurance Fund	pravdepodobne nárast	11.2%	9.6%
	Entrepreneurial Insurance Fund	pravdepodobne pokles	7.9%	7.3%
	Mortgage Insurance Fund	nárast alebo pokles	4.9%	6.1%
	Family Office Insurance Fund	pravdepodobne nárast	8.0%	9.7%
	World Brands Insurance Fund	pokles	3.9%	3.5%
	Digital Insurance Fund	pravdepodobne pokles	21.6%	22.2%
	Fixed income	pravdepodobne pokles	0.0%	0.0%
	Global select	pravdepodobne pokles	2.0%	0.1%
	PIR	pravdepodobne pokles	2.5%	0.2%
	Sustainability	pravdepodobne pokles	0.7%	0.0%
Co-brandovaný produkt	Guaranteed Insurance Fund	garantovaný nárast	25.9%	20.4%
	Co-Branded Insurance Funds	pravdepodobne pokles	74.1%	79.6%

3.2.7. Úverové riziko

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

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

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

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

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

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

3. 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 poisťné zmluvy.
4. Poisťné zmluvy – toto aktívum predstavuje populáciu fyzických osôb, teritoriálne diverzifikovanú v rôznych krajinách. Je možné predpokladať, že zmluvné portfólio v krajinách s lepším ratingom zodpovedá aj nižšiemu kreditnému riziku. (Pozn. 2.1.6)

3.2.8. Riziko nesúladu s predpismi

Poisťovníctvo je vysoko regulované 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 poisťného produktu miestnym požiadavkám v potrebnom rozsahu a súčasne zachovať unikátnosť produktu v čo najväčšej miere.

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

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 poisťný softvér, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poisťného produktu Spoločnosti. Vývoj poisťného softvéru Apollon pokračuje aj v roku 2020, 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 poisťných 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 poisťníka a odráža sa v zmene poisťných rezerv na životné poistenie a na Unit-linked. Keďže Spoločnosť vykazuje hodnotu poisťných zmlúv na súvahe vo väčšej miere v porovnaní s predchádzajúcimi rokmi (Pozn. 2.1.6.) a hodnota poisťných zmlúv je významne ovplyvnená poisťnými zmluvami denominovanými v inej mene než je euro, oslabenie / posilnenie eura o 5% voči maďarskému forintu a / alebo českej korune a / alebo poľskému zlotému (očakávaná volatilita na pároch EUR/HUF, EUR/CZK a EUR/PLN za posledné 2 roky je v rozpätí do 5%) by ovplyvnila zisk pred zdanením o 34 tisíc EUR (2019: 452 tisíc EUR) (na základe rozdelenia hodnôt poisťných zmlúv podľa krajín uvedených v poznámke 2.1.6.). Aj keď Spoločnosť spomalila dynamiku rastu svojich aktivít v roku 2020 naďalej plánuje pokračovať v raste na aktuálnych a nových trhoch, čo prispeje aj k diverzifikácii menového rizika v nasledujúcich rokoch. Napriek prirodzenému zaisteniu menového rizika z dôvodu návrhu produktov bola Spoločnosť vystavená menovému riziku súvisiacemu s HUF v dôsledku

významného podielu maďarského portfólia na celkovom portfóliu v predchádzajúcich rokoch. Významnosť expozície voči HUF sa však neustále znižuje vstupom na nové a rastom existujúcich trhov v EUR. Pokračujúca geografická diverzifikácia businessu so zameraním na trhy v EUR je v dlhodobom horizonte najsilnejším nástrojom zmierňovania menového rizika.

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

Úrokové riziko existuje súvislosti so štátnymi dlhopismi a úvermi za variabilnú úrokovú mieru. Vplyv úrokového rizika na zisk pred zdanením v prípade zmeny úrokových sadzieb o 100 bázičných bodov, pričom všetky ostatné premenné by zostali nezmenené (i) by bol nevýznamný vo vzťahu k štátnym dlhopisom v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok, keďže hodnota týchto dlhopisov predstavovala ku koncu roka 2020 13 589 EUR a predstavoval by 65 tisíc EUR v súvislosti s úvermi s variabilným úrokom vo výške 7 000 tis. EUR. Spoločnosť nie je výrazne vystavená úrokovému riziku, keďže hlavný zdroj financovania od zaistovateľov je za pevné úrokové miery.

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

Poistovne si môžu vybrať, ako prezentovať analýzu splatnosti finančných nástrojov a poistných zmlúv a to buď a) na základe očakávanej doby do splatnosti, alebo b) podľa zmluvných období do splatnosti za predpokladu najhoršieho možného scenára. Účtovná jednotka sa rozhodla prezentovať najhorší možný scenár, ktorý predpokladá, že všetci jej zákazníci ukončia poistné zmluvy na konci roka v plnom rozsahu. V tomto scenári (i) odkupná hodnota je okamžite splatná 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 2020 nasledovná:

v tisícoch EUR		menej ako 6 mesiacov	od 6 mesiacov do 5 rokov	Spolu
Aktíva	CP s pevným výnosom	9 427	-	9 427
	CP s variabilným výnosom	0	-	0
	CP investované v Unit-linked	52 785	-	52 785
	Vratky vyplatených provízií	580	-	580
	Pohľadávky voči zaistovateľom	4 990	-	4 990
	Ostatné aktíva*	1 425	-	1 425
	Vklady v bankách	2 013	1 574	3 587
	Spolu	71 220	1 574	72 794
Závazky	Poistné rezervy (životné poistenie aj Unit-linked)	63 897	-	63 897
	Ostatné záväzky*	9 231	-	9 231
	Úvery	39	7 000	7 039
	Spolu	73 167	7 000	80 167
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2020		-1 947	-5 426	-7 373
Rozdiel – prebytok/(deficit) likvidity 2019		3 210	-1 845	1 365

* 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	2020	2019
Peňažný vklad do základného imania od členov predstavenstva	-	-
Peňažný vklad do základného imania od členov dozornej rady	-	-
Služby poskytnuté Skupine spriaznenou osobou*	45	211
Mzdy a odmeny členov predstavenstva	382	416
Mzdy a odmeny členov dozornej rady	189	149
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov predstavenstva	142	144
Príspevky na sociálne zabezpečenie členov dozornej rady	84	69

* 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 2020 nebola Spoločnosť účastníkom žiadneho aktívneho súdneho konania v pozícii žalovaného.

3.4.2. Nájom

K 31. decembru 2020 predstavuje budúce minimálne nájomné za kancelárske priestory splatné do jedného roka 649 tisíc EUR (2019: 649 tisíc EUR) a splatné v období budúcich 2-5 rokov 2 475 tisíc EUR (2019: 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

Maďarsko

MNB (maďarská centrálna banka) vydala rozhodnutie vydané v máji 2020, v ktorom zakazuje distribúciu produktu Sensum až do obnovenia podmienok distribúcie v súlade s legislatívnymi požiadavkami o informovaní klientov týkajúcich sa hodnôt TKM (indikátor nákladov) a budúcich scenárov výkonnosti. V súvislosti s rozhodnutím nebola spoločnosti NOVIS uložená žiadna pokuta.

Slovensko

Spoločnosť obdržala v marci 2020 dve rozhodnutia Národnej banky Slovenska (NBS), ktoré sa týkajú minulých nedostatkov v systéme riadenia a výpočte technických rezerv. Za tieto rozhodnutia bola uložená pokuta vo výške 50 tisíc EUR. Spoločnosť NOVIS sa rozhodla proti rozhodnutiu NBS nepodať odvolanie a pokuty zaplatila.

V septembri 2020 vydala NBS dočasné opatrenie stanovujúce i.) Podmienenú a dočasnú povinnosť Spoločnosti zdržať sa akceptovania nových poistných zmlúv s investičnou zložkou v priebehu mesiaca nasledujúceho po mesiaci, na konci ktorého nie je splnená určitá podmienka (odkupné hodnoty všetkých zmlúv musia byť kryté povolenými aktívami na konci príslušného mesiaca), ii.) povinnosť investovať prijaté poistné v súlade s podmienkami poistných zmlúv a iii) súvisiace oznamovacie povinnosti. Po nevhodnom výklade predbežného opatrenia zahraničnými regulačnými orgánmi nasledovalo zverejnenie zavádzajúcich informácií o všeobecnom zákaze predaja produktov spoločnosti Novis na ich webových stránkach, čo však rozhodne bola nesprávna informácia. Spoločnosť sa proti rozhodnutiu o predbežnom opatrení odvolala a druhostupňový orgán, a to Banková rada NBS, vo februári 2021 rozhodol o čiastočnom zrušení predbežného opatrenia, čo konkrétne znamená, že spoločnosť nemá obmedzenie akceptovať nové zmluvy. Predbežné opatrenie bolo formálne ukončené rozhodnutím NBS vydaným v apríli 2021. Týmto rozhodnutím sa Spoločnosti ukladá povinnosť investovať prijaté poistné v súlade s podmienkami poistných zmlúv a tiež realizovať investície v rozsahu väčšom ako je úroveň technických rezerv. Spoločnosť podala proti tomuto rozhodnutiu odvolanie.

V novembri 2020 vydala NBS dočasné opatrenie obmedzujúce Spoločnosti nakladať so svojím majetkom okrem poisťovacej činnosti a stanovením povinností v oblasti vykazovania a dokumentácie. Spoločnosť podala proti tomuto rozhodnutiu odvolanie a druhostupňový orgán, Banková rada NBS, v apríli 2021 rozhodla o čiastočnom

zrušení predbežného opatrenia, čo znamená, že spoločnosť môže voľne nakladať so svojím majetkom v súvislosti so všetkými bežnými činnosťami.

Česká republika

Česká národní banka sa rozhodla uložiť Spoločnosti pokutu vo výške 1 000 000 Kč za nedostatky v oblasti distribúcie poistenia a KID (dokumenty s kľúčovými informáciami) počas určitého obdobia, čo po odvolaní Spoločnosti potvrdil aj druhostupňový orgán, Banková rada Českej národnej banky. Poistovňa podala proti tomuto rozhodnutiu administratívny úkon na príslušnom súde.

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 2020.

<i>v tisícoch EUR</i>	Úvery a pohľadávky	Aktíva v reálnej hodnote - FVTPL	Aktíva v reálnej hodnote - FVOCI	Poistné zmluvy	Spolu
Bankové vklady	3 587	-	-	-	3 587
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	1 425	-	-	-	1 425

* 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 2019.

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

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

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

3.5. Významné udalosti po konci účtovného obdobia

Mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov, ktoré sa konalo 24. mája 2021, rozhodlo o vydaní podriadeného konvertibilného dlhopisu v celkovej výške EUR 20 mil. Emisia dlhopisov bola zaregistrovaná v centrálnom depozitári cenných papierov (CDCP) a kótovaná na viedenskom MTF.

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

Prvé uplatnenie nových zmien a doplnení existujúcich štandardov platných pre bežné účtovné obdobie

Pre bežné účtovné obdobie sú platné tieto zmeny a doplnenia existujúcich štandardov a nová interpretácia vydaná Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) a schválená EÚ:

- Dodatky k IFRS 3 „Podnikové kombinácie“ - Definícia podniku (uplatniteľné na podnikové kombinácie, ktorých dátum obstarania je prvý alebo ktorýkoľvek nasledujúci deň prvého účtovného obdobia začínajúci 1. januára 2020 alebo neskôr, a na obstaranie majetku, ktorý sa vyskytl v deň začiatku tohto obdobia alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ a IAS 8 „Účtovné zásady, zmeny v účtovných odhadoch a chyby“ - Definícia „významnosti“ (účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr),
- Zmeny a doplnenia koncepčného rámca v štandardoch IFRS (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).
- Dodatky k IFRS 9, IAS 39 a IFRS 7 - Reforma referenčných úrokových sadzieb (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).
- Dodatky k IFRS 16 „Leasingy“ - Úľava z nájmu v súvislosti s pandémiou koronavírusu (účinná pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 alebo neskôr).

Uplatnenie týchto dodatkov k existujúcim štandardom nevedlo k významným zmenám v účtovnej závierke.

Štandardy a dodatky k existujúcim štandardom vydané IASB a schválené EÚ, ktoré však ešte nenadobudli účinnosť

K dátumu schválenia tejto účtovnej závierky boli vydané a ešte nenadobudli účinnosť nasledujúce nové štandardy a novely štandardov vydané IASB a schválené EÚ:

- Dodatky k IFRS 9, IAS 39, IFRS 7, IFRS 4 a IFRS 16 - Reforma referenčných úrokových sadzieb - Fáza 2 (účinné pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr).

Nové štandardy a zmeny a doplnenia existujúcich štandardov vydané IASB, ktoré zatiaľ neboli schválené EÚ

V súčasnosti sa štandardy IFRS schválené EÚ výrazne nelíšia od štandardov schválených Radou pre medzinárodné účtovné štandardy (IASB) okrem nasledujúcich nových štandardov, zmien a doplnení existujúcich štandardov a nových interpretácií, ktoré neboli schválené na použitie v EÚ. pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2020 (uvedené dátumy účinnosti platia pre IFRS v plnom rozsahu):

- IFRS 14 „Regulačné účty časového rozlíšenia“ (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2016 a neskôr) - Európska komisia sa rozhodla nezačať proces prijímania tohto predbežného štandardu a čakať na jeho finálnu verziu,
- Dodatky k IFRS 10 „Konsolidovaná účtovná závierka“ a IAS 28 „Investície do pridružených a spoločných podnikov“ - Predaj alebo prevod majetku medzi investorom a jeho pridruženým alebo spoločným podnikom a ďalšie zmeny a doplnenia (dátum účinnosti sa posúva na neurčito, kým nebude projekt kontroly metódy ekvivalencie). je dokončená),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ - Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2022 alebo neskôr),
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ - Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých, zmena dátumu účinnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),

- Dodatky v obmedzenej miere k IAS 16, IAS 37 a IFRS 3 - Výnosy pred zamýšľaným použitím; Nevýhodné zmluvy - náklady na plnenie zmluvy; Odkazy na Koncepčný rámec a Každoročné vylepšenia IFRS na roky 2018 - 2020 - Novela IFRS 1, IFRS 9, IFRS 16 a IAS 41 (účinná pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2022 alebo neskôr).
- Dodatky k IAS 1 „Prezentácia účtovnej závierky“ - Klasifikácia záväzkov ako krátkodobých alebo dlhodobých, zmena dátumu účinnosti (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr),
- IFRS 9 „Finančné nástroje“ (vydaný 24. júla 2014 a účinný pre poisťovacie spoločnosti pre účtovné obdobie začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr)
- IFRS 17 „Poistné zmluvy“ (účinný pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2021 alebo neskôr),
- Dodatky k IFRS 17 a IFRS 4 „Poistné zmluvy“ (účinné pre účtovné obdobia začínajúce sa 1. januára 2023 alebo neskôr).

3.7. Dátum schválenia na zverejnenie

Táto konsolidovaná účtovná závierka bola schválená predstavenstvom na uverejnenie dňa 29. júna 2021.



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



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