

31.12.2019

# SPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNOM STAVE

Názov spoločnosti: KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s.  
Vienna Insurance Group

Sídlo: Štefánikova 17, 811 05 Bratislava

IČO: 31 595 545

DIČ: 2021097089

IČ DPH: SK7020000746

## OBSAH

ÚVOD.....	3
SLOVNÍK.....	5
ZHRNUTIE .....	7
A ČINNOSŤ A VÝKONNOSŤ .....	11
A.1 ČINNOSŤ .....	11
A.2 VÝKONNOSŤ V OBLASTI UPISOVANIA .....	15
A.3 VÝKONNOSŤ V OBLASTI INVESTÍCIÍ.....	20
A.4 VÝKONNOSŤ V OBLASTI INÝCH ČINNOSTÍ .....	21
A.5 ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	22
B SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA.....	23
B.1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SYSTÉME SPRÁVY A RIADENIA .....	23
B.2 POŽIADAVKY TÝKAJÚCE SA ODBORNOSTI A VHODNOSTI.....	35
B.3 SYSTÉM RIADENIA RIZÍK VRÁTANE VLASTNÉHO POSÚDENIA RIZIKA A SOLVENTNOSTI.....	38
B.4 SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY.....	47
B.5 FUNKCIA VNÚTORNÉHO AUDITU.....	49
B.6 AKTUÁRSKA FUNKCIA .....	51
B.7 ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTÍ.....	51
B.8 ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	54
C RIZIKOVÝ PROFIL.....	55
C.1 UPISOVACIE RIZIKO .....	57
C.2 TRHOVÉ RIZIKO.....	63
C.3 KREDITNÉ RIZIKO.....	67
C.4 RIZIKO LIKVIDITY .....	68
C.5 OPERAČNÉ RIZIKO.....	69
C.6 INÉ VÝZNAMNÉ RIZIKÁ .....	74
C.7 ZÁŤAŽOVÉ TESTOVANIE A ANALÝZA CITLIVOSTI.....	77
C.8 ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	81
D OCEŇOVANIE NA ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	82
D.1 AKTÍVA.....	82
D.2 TECHNICKÉ REZERVY .....	86
D.3 INÉ ZÁVÄZKY .....	91
D.4 ALTERNATÍVNE METÓDY PRE OCEŇOVANIE.....	93
D.5 ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	94
E RIADENIE KAPITÁLU.....	95

E.1	VLASTNÉ ZDROJE .....	95
E.2	KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ A MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA.....	100
E.3	VYUŽÍVANIE PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURÁCII PRI VÝPOČTE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ .....	102
E.4	ROZDIELY MEDZI ŠTANDARDNÝM VZORCOM A PRÍPADNÝM POUŽITÍM VNÚTORNÉHO MODELU .....	102
E.5	NEDODRŽANIE MINIMÁLNEJ KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY A NEDODRŽANIE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ .....	104
E.6	ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	105
	PRÍLOHY .....	109

## ÚVOD

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „spoločnosť“) predkladá túto Správu o solventnosti a finančnom stave k 31. 12. 2019 (ďalej len „správa“) na základe ustanovení Zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon č. 39/2015 Z. z.“) a Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (ďalej aj ako „Smernica 2009/138/ES“), následného Delegovaného nariadenia komisie EÚ 2015/35 z 10. októbra 2014 (ďalej len „Delegované nariadenie EÚ 2015/35“) a v súlade s Odporúčaním Útvary dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska zo 17. mája 2016 č. 3/2016 o predkladaní a zverejňovaní informácií pre sektor poistenia a zaistenia.

Spoločnosť v tejto správe preukazuje, že jej organizačná štruktúra a procesy spĺňajú požiadavky Systému správy a riadenia v súlade so Zákonom č. 39/2015 Z. z. Spoločnosť aktívne pristupuje k identifikácii, vyhodnocovaniu a riadeniu rizík vznikajúcich z jej činností na všetkých úrovniach.

Spoločnosť touto správou dokladá pripravenosť verne, presne a včasne informovať o všetkých materiálnych skutočnostiach ovplyvňujúcich jej rizikový profil vo forme predpísanej Zákom č. 39/2015 Z. z.

Súčasťou správy je Príloha č. 2: Kvantitatívne výkazy k 31. 12. 2019 (SFCR QRT\_SK\_KOMSLO) (ďalej len „Príloha č. 2“), ktoré spoločnosť zostavila v zmysle článku 4 Vykonávacieho nariadenia Komisie EÚ č. 2015/2452.<sup>1</sup>

Spoločnosť zverejňuje nasledovné kvantitatívne výkazy:

- S.02.01.02 Súvaha,
- S.05.01.02 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činností,
- S.12.01.02 Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT,
- S.17.01.02 Technické rezervy neživotného poistenia,
- S.19.01.21 Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia,
- S.23.01.01 Vlastné zdroje,

---

<sup>1</sup> Vykonávacie nariadenie Komisie (EÚ) 2015/2452 z 2. decembra 2015, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o postupy, formáty a vzory správy o solventnosti a finančnom stave v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES.

- S.25.02.21 Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec a čiastočný vnútorný model,
- S.28.02.01 Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia.

Spoločnosť nezverejňuje údaje v kvantitatívnom výkaze S.05.02.01 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajín, keďže spoločnosť pôsobí len na území Slovenskej republiky. Rovnako spoločnosť nezverejňuje údaje vo výkaze S.22.01.21 Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení, keďže spoločnosť nevyužíva žiadne dlhodobé záruky ani prechodné opatrenia.

Zo zistení správy vyplýva, že spoločnosť spĺňa kritériá definované zákonom pre kapitálovú primeranosť a dostatočne a v plnej miere implementovala i aktívne používa Systém správy a riadenia podľa Smernice 2009/138/ES vo všetkých troch pilieroch.

## SLOVNÍK

**AFS** – k dispozícii na predaj

**ALAE** – rezerva na alokovateľné náklady spojené s likvidáciou

**AML** – opatrenia proti praniu špinavých peňazí

**b. b.** – bázický bod

**BE** – najlepší odhad

**bid** – kótovaná ponuková cena

**DAC** – časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

**DCF** – diskontované peňažné toky

**Delegované nariadenie EÚ 2015/35** – Delegované nariadenie komisie EÚ 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady č. 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)

**ECB** – Európska centrálna banka

**EFSD** – Európsky nástroj finančnej stability

**EIB** – Európska investičná banka

**EIOPA** – Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov

**EPIFP** – očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného

**EUC** – End User Computing – výpočty koncových používateľov

**EÚ** – Európska únia

**GBM** – Geometric Brownian Motion model

**IAS** – medzinárodné účtovné štandardy

**IBNR** – rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti

**IFRS** – Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

**ITC** – International test commission – Medzinárodná skúšobná komisia

**IŽP** – investičné životné poistenie

**Kasko** – havarijné poistenie

**LLP** – posledný likvidný bod

**LTG** – dlhodobé záruky

**MCMC** – Markov Chain Monte Carlo model

**MCP** – minimálny bod konverencie

**MCR** – minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť

**NAV** – net asset value – čistá hodnota aktív

**NBS** – Národná banka Slovenska

**NSLT** – zdravotné riziká podobné neživotným technikám

**OPU** – osobný poistný účet

**ORSA** – Vlastné posúdenie rizika a solventnosti

**p. b.** – percentuálny bod

**PEPSA** – projekt implementácie procesu overovania osôb v sankčných zoznamoch a zoznamoch politicky exponovaných osôb v súvislosti s legislatívou k AML

**PIM** – čiastočný vnútorný model

**PZP** – povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú motorovým vozidlom

**QRT** – predlohy kvantitatívneho reportovania

**RBNS** – rezerva na nahlásené a nevybavené poistné udalosti

**RMC** – Risk management committee – Komisia pre riadenie rizík

**RSR** – Pravidelná správa pre orgán dohľadu

**SCR** – kapitálová požiadavka na solventnosť

**SF** – štandardný vzorec

**SFCR** – Správa o solventnosti a finančnom stave

**SLT** – zdravotné riziká podobné životným technikám

**SII** – Solventnosť II

**Smernica 2009/138/ES** – Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)

**spoločnosť** – KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**TIER** – trieda kapitálu

**TR** – technické rezervy

**ÚM** – úroková miera

**ULAE** – rezerva na nealokovateľné náklady

**ÚZ** – účtovná závierka

**VIG** – Vienna Insurance Group

**VKS** – Vnútorný kontrolný systém

**Zákon č. 39/2015 Z. z.** – Zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

## ZHRNUTIE

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „spoločnosť“) je komerčnou poisťovňou s univerzálnou licenciou, ktorá pôsobí na slovenskom poistnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poistné produkty a služby v oblastiach životného poistenia, poistenia motorových vozidiel a majetku občanov, zodpovednostného poistenia a v oblasti poistenia priemyselných rizík.

Spoločnosť predkladá správu o solventnosti a finančnom stave za finančný rok 2019. Správa obsahuje komparatívne informácie za predchádzajúce finančné obdobie, t. j. za rok 2018 s vysvetlením významných medziročných pohybov.

Správa podáva ucelený obraz o činnosti a výkonnosti spoločnosti, systéme správy a riadenia, rizikovom profile, metódach oceňovania a riadení kapitálu v spoločnosti z pohľadu Solventnosť II.

V roku 2019 sa zvýšil počet členov predstavenstva a došlo k zmene na postoch členov dozornej rady. Predsedom dozornej rady sa s účinnosťou od 1. januára 2019 stal Dr. Peter Thirring.

Došlo aj k zmene na pozícii dvoch držiteľov kľúčových funkcií. Od 1. septembra 2019 do 31. decembra 2019 bol držiteľom funkcie riadenia rizík pán Vladimír Chalupka, od 1. januára 2020 je jej držiteľom pán Martin Nepraš. Od 1. septembra 2019 je držiteľom aktuárskej funkcie pán Martin Kosztolányi.

Rok 2019 sa na slovenskom poistnom trhu niesol v znamení implementácie viacerých legislatívnych zmien vyplývajúcich z nových európskych noriem pre poisťovníctvo, ako aj zmien v slovenskej legislatíve. Všetky tieto legislatívne a regulačné požiadavky vyvolali potreby rozsiahlych úprav produktov, procesov a dokumentácie činností súvisiacich so starostlivosťou o klienta.

Spoločnosť od 1. 1. 2019 aplikovala nový štandard IFRS 16 Lízingy<sup>2</sup>, v zmysle ktorého vykazuje v súvahe ako majetok právo na užívanie aktív a záväzkov z lízingu. Do Výkazu komplexných ziskov a strát spoločnosť účtuje odpisy a úroky z lízingu.

---

<sup>2</sup> Nariadenie Komisie (EÚ) 2017/1986 z 31. októbra 2017, ktorým sa mení nariadenie (ES) č. 1126/2008, ktorým sa v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy, pokiaľ ide o medzinárodný štandard finančného výkazníctva 16



Na Mimoriadnom valnom zhromaždení dňa 11. novembra 2019 bolo prijaté rozhodnutie o splatení podriadeného dlhu vo výške 19 914 tis. eur. Koncom roka 2019 bolo emitovaných 1 382 ks akcií s menovitou hodnotou 3 320,00 eur a emisným kurzom 14 409,82 eur za jednu akciu, čím sa zvýšilo základné imanie spoločnosti na hodnotu 18 532,24 tis. eur. K 31. 12. 2019 boli hodnoty dostupných a použiteľných vlastných zdrojov na krytie SCR totožné a boli klasifikované v plnej miere ako položky triedy TIER 1.

V celkovom pohľade na vývoj tržieb môžeme konštatovať, že spoločnosť v roku 2019 dosiahla predpísané poistné vo výške 167 536,82 tis. eur, čo predstavuje pokles o 18 341,77 tis. eur oproti roku 2018. Pokles bol spôsobený predovšetkým nižším jednorazovým poistným v životnom poistení. V oblasti neživotného poistenia spoločnosť zaznamenala významný pokles predpísaného poistného v motorovom poistení, t. j. povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej aj ako „PZP“) a v havarijnom poistení (ďalej aj ako „Kasko“). Bližšie informácie sa nachádzajú v časti A.1 a A.2.

Na vývoj tržieb v rámci jednotlivých segmentov životného poistenia mala významný vplyv aj zmena vykazovania zdravotných pripoistení v roku 2019 samostatne ako Zdravotné poistenie. V predchádzajúcom období boli tieto pripoistenia zahrnuté v ostatných segmentoch životného poistenia podľa príslušnosti hlavného rizika na poistnej zmluve.

Systém správy a riadenia je v spoločnosti definovaný za účelom zabezpečenia obozretného riadenia poisťovacej činnosti s ohľadom na riadenie rizík, ktorým je spoločnosť vystavená. Spoločnosť používa komplexný systém riadenia rizík na úplnú identifikáciu, hodnotenie, riadenie a monitorovanie rizík, ktorým je spoločnosť vystavená (časť B.3.1). Neoddeliteľnou súčasťou stratégie riadenia rizík je Proces vlastného posúdenia rizika a solventnosti (ORSA), ktorý spája kvantitatívne a kvalitatívne výsledky riadenia rizík, pričom je dôležitou súčasťou integrovaného plánovacieho procesu a má vplyv na strategické a obchodné rozhodovanie.

Rizikový profil spoločnosti je popísaný v časti C tejto správy. Hodnota kapitálovej požiadavky životného a zdravotného upisovacieho rizika sa zvýšila spresnením prepočtu a korektnou alokáciou čiastkových kapitálových požiadaviek medzi pripoistenia a hlavné poistenia. Hlavným dôvodom zvýšenia kapitálovej požiadavky neživotného upisovacieho rizika oproti roku 2018 bol vyšší odhad konečných škôd, čo prinieslo nárast najmä v riziku poistného.

Rok 2019 bol z pohľadu neživotných zaistných programov veľmi intenzívny vzhľadom na výskyt väčšieho množstva nadlimitných resp. frekvenčných individuálnych a katastrofických

škôd. Oproti predchádzajúcemu roku, kde boli vo výpočte škodovosti zohľadnené iba vyplatené škody, sa pre tento rok zobrala do úvahy aj rezerva na nahlásené a nevybavené poistné udalosti (RBNS).

Na vyhodnotenie operačných rizík bol použitý skupinový nástroj so zmenenou metodikou výpočtu oproti predchádzajúcemu roku, ktorý automaticky vyhodnocuje agregovanú závažnosť a frekvenciu rizika a priradí jej príslušné vyhodnotenie. Ako veľmi vysoké bolo vyhodnotené riziko koncentrácie know-how. Compliance riziko, procesné a organizačné riziko spolu s rizikom ľudskej chyby boli vyhodnotené ako vysoké. Ostatné riziká boli vyhodnotené ako stredné alebo nízke. Bližšie informácie sú uvedené v kapitole C.5.

Z ďalších rizík nezahrnutých v štandardnom vzorci bolo v rámci procesu inventarizácie rizík vyhodnotené ako vysoké riziko legislatívnych zmien, na čo mal vplyv aj nárast počtu požiadaviek obdržaných od Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“), rozhodnutia Najvyššieho súdu publikované v priebehu roka 2019 a proces implementácie projektu PEPSA.

Výsledky k 31. decembru 2018 boli testované pomocou analýzy citlivosti, ktorej výsledky sú opísané v kapitole C.7.2. Z pohľadu citlivosti skupinových parametrov mal najväčší negatívny vplyv na ukazovateľ solventnosti nárast kreditného rozpätia korporátnych dlhopisov o 100 základných bodov (ďalej len „b. b.“) bez vplyvu na rating, kedy klesol o viac ako 25 %. Testovaných bolo aj 5 parametrov Európskeho orgánu pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (z anglického European Insurance and Occupational Pensions Authority – ďalej len „EIOPA“), z ktorých pri troch bol testovaný len vplyv na vlastné zdroje a pri dvoch bol testovaný aj vplyv na solventnosť (kapitálovú požiadavku). Z posudzovaných zmien v parametroch mal najväčší negatívny dopad na vlastné zdroje spoločnosti nárast swap krivky o 100 b. b. spolu s posunom posledného likvidného bodu (LLP) o 30 rokov, čo bolo v súlade s očakávaním. Z testovaných lokálnych parametrov na citlivosť mal najväčší pozitívny vplyv test odstránenia osobného poistného účtu (OPU) z portfólia.

Spoločnosť využíva pre výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) pre pilier I štandardný vzorec (SF) v kombinácii s čiastočným vnútorným modelom (PIM). SCR je krytá vlastnými zdrojmi vo výške 141,07 % (medziročná zmena 1,16 percentuálneho bodu (ďalej len „p. b.“)). Spoločnosť dosiahla vyššiu hodnotu ukazovateľa solventnosti v porovnaní s projekciou pre koniec roka 2019. Tento fakt poukazuje na to, že spoločnosť je dostatočne kapitálovo vybavená, aby bola schopná v plnej výške kryť riziká spojené s jej podnikateľskou činnosťou. Dostatočná kapitálová vybavenosť zároveň poskytuje priestor pre ďalší rozvoj a rast spoločnosti. Výška použiteľných vlastných zdrojov k 31. decembru 2019 je 62 087,84 tis.

eur. Kapitálová požiadavka na solventnosť k 31. 12. 2019 je 44 012,32 tis. eur. Hodnota minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť za rok 2019 je 13 575,12 tis. eur.

V priebehu vykazovaného obdobia spoločnosť nezaznamenala iné materiálne zmeny, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili jej činnosť a výkonnosť a opätovne potvrdila svoju stabilnú pozíciu na slovenskom poisťnom trhu.

## A ČINNOSŤ A VÝKONNOSŤ

### A.1 ČINNOSŤ

Údaje o spoločnosti: KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

Právna forma: akciová spoločnosť

NÁZOV A KONTAKTNÉ ÚDAJE ORGÁNU DOHLADU:

**Národná banka Slovenska**, so sídlom Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava,

IČO: 30844789, web: [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk), email: [info@nbs.sk](mailto:info@nbs.sk)

NÁZOV A KONTAKTNÉ ÚDAJE ORGÁNU DOHLADU NAD SKUPINOU:

**Finanzmarktaufsicht – FMA**, so sídlom: Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Viedeň, Rakúsko, web:

<https://www.fma.gv.at>, email: [fma@fma.gv.at](mailto:fma@fma.gv.at)

NÁZOV A KONTAKTNÉ ÚDAJE EXTERNÉHO AUDÍTORA:

**KPMG Slovensko spol. s r.o.**, so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, tel: +421

2 5998 4111, web: <https://home.kpmg/sk/sk/home.html>, email: [kpmg@kpmg.sk](mailto:kpmg@kpmg.sk)

OPIS DRŽITEĽOV KVALIFIKOVANÝCH PODIELOV V PODNIKU<sup>3</sup>:

- KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group, so sídlom Štefanovičova 4, 816 23 Bratislava, IČO: 00 585 441, zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka č. 79/B, 61,05 % podiel na základnom imaní, 3 408 akcií,
- VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, so sídlom Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, registrovaná na Obchodnom súde Viedeň pod registračným číslom (FN) 75687 f, 38,95 % podiel na základnom imaní, 2 174 akcií.

Na zasadnutí Mimoriadneho valného zhromaždenia dňa 11. 11. 2019 došlo k schváleniu zvýšenia základného imania spoločnosti upísaním nových akcií a s tým spojenému rozhodnutiu o zmene stanov spoločnosti. Spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe upísala v súlade s Dohodou akcionárov spoločnosti 1 382 ks kmeňových zaknihovaných akcií na meno, s menovitou hodnotou jednej akcie 3 320,00 eur a emisným kurzom 14 409,82 eur za jednu akciu. Celkový peňažný vklad spoločnosti VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe ako akcionára

---

<sup>3</sup> stav k 31. 12. 2019

spoločnosti vo výške emisného kurzu vyššie uvedených upísaných akcií vo výške 19 914 371,24 eur, pozostávajúci z nového peňažného vkladu do základného imania spoločnosti vo výške 4 588 240,00 eur a emisného ážia vo výške 15 326 131,24 eur, bol splatený v celom rozsahu. Základné imanie spoločnosti vo výške 18 532 240,00 eur bolo splatené v celom rozsahu. Zmena výšky základného imania a s tým spojená zmena akcionárskej štruktúry bola vykázaná v deň rozhodnutia akcionárov a do Obchodného registra Slovenskej republiky bola zapísaná dňa 9. 1. 2020.

S účinnosťou rozhodnutia valného zhromaždenia predstavuje podiel spoločnosti KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group na základnom imaní spoločnosti 61,05 % (3 408 akcií) a podiel VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe na základnom imaní spoločnosti 38,95 % (2 174 akcií).

Spoločnosť je spolu so svojim majoritným akcionárom spoločnosťou KOOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „VIG“) súčasťou skupiny VIG. Jej minoritný akcionár spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe je jednou z najvýznamnejších poisťovní v Rakúsku. Skupina VIG pôsobí už viac ako 25 rokov v strednej a východnej Európe a radí sa medzi popredné poisťovacie koncerny v regióne. Región Rakúska, Českej republiky, Slovenska, Poľska, Rumunska, Bulharska, Chorvátska, Srbska, Maďarska a Ukrajiny predstavuje kľúčový trh skupiny VIG.

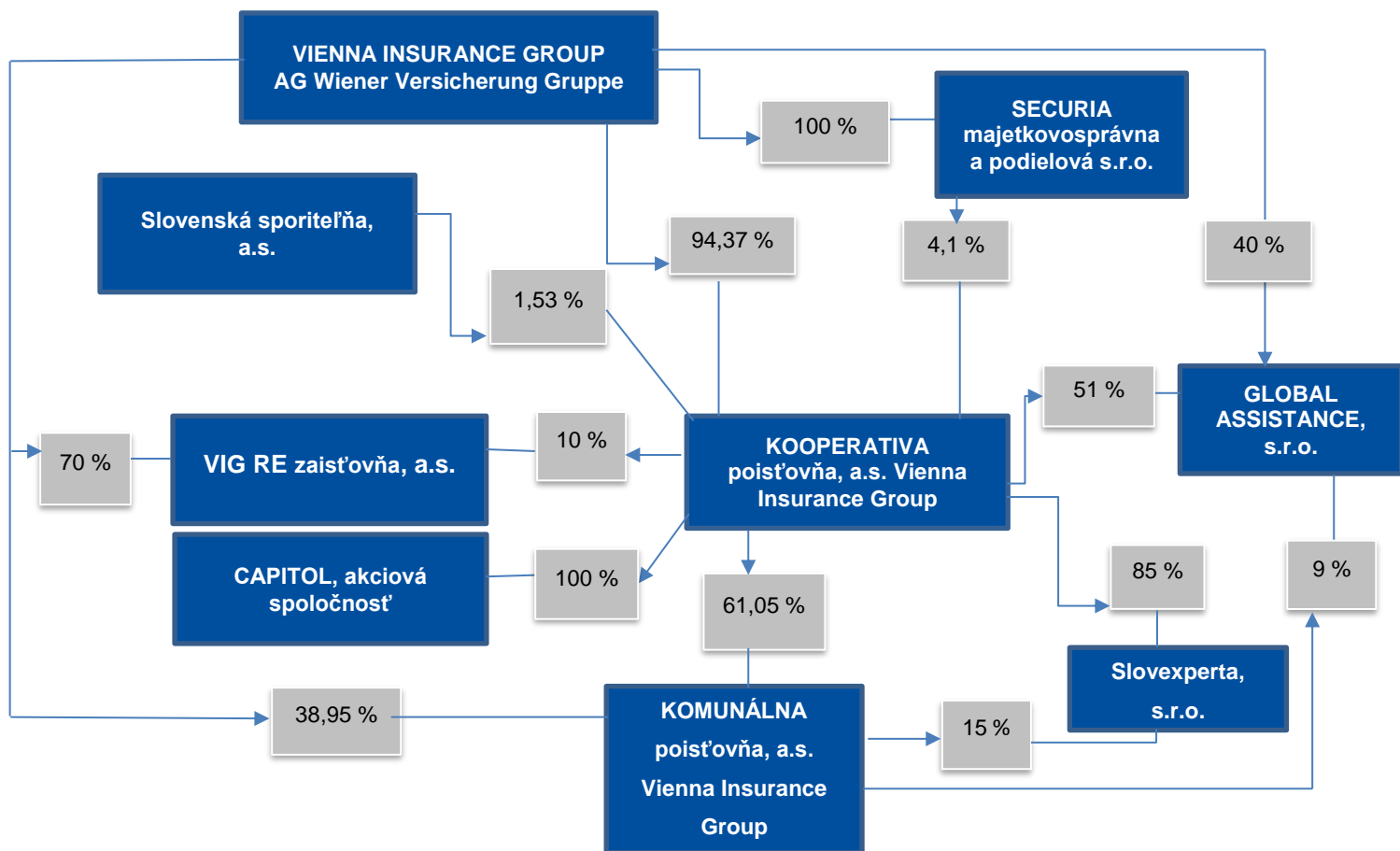
Skupina VIG poskytuje prácu pre viac ako 25 000 zamestnancov v približne 50 spoločnostiach v 30 krajinách, pričom ponúka vo všetkých odvetviach (v neživotnom, životnom aj v zdravotnom poistení) široké portfólio produktov a služieb so zameraním na klientov. Pozitívny vývoj skupiny VIG potvrdzuje aj medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poor's, ktorá už niekoľko rokov hodnotí poisťovaciu skupinu ratingom „A+“ so stabilným výhľadom, vďaka čomu je VIG aj naďalej spoločnosťou s najlepším ratingom v hlavnom indexe ATX na Viedenskej burze cenných papierov.

K 31. 12. 2019 mala spoločnosť majetkové účasti vo výške najmenej 5 % základného imania v nasledujúcich spoločnostiach.

#### Zoznam majetkových účastí k 31. 12. 2019

Obchodná spoločnosť	Krajina	Podiel na základnom imaní v %
Slovexperta, s.r.o.	SK	15
GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s.r.o.	SK	9

**Zjednodušená štruktúra skupiny k 31. 12. 2019**



Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne zahájila 1. 1. 1994. Predmetom činnosti spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh neživotného poistenia a pre poisťný druh životného poistenia podľa jednotlivých poisťných odvetví, a to pre poisťné odvetvia neživotného poistenia a životného poistenia.

Pre poisťný druh neživotného poistenia ide o poisťné odvetvia v členení podľa Prílohy č. 1 Zákona č. 39/2015 Z. z.:

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania):
  - a) fixné peňažné plnenie,
  - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - c) s kombinovaným plnením,
  - d) cestujúcich,
  - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby:
  - a) fixné peňažné plnenie,
  - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,

- c) s kombinovaným plnením,
  - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových:
- a) motorových dopravných prostriedkoch,
  - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, spôsobených:
- a) požiarom,
  - b) výbuchom,
  - c) víchricou,
  - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
  - e) jadrovou energiou,
  - f) zosuvom alebo zosadaním pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti:
- a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
  - b) dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru:
- a) všeobecná platobná neschopnosť,
  - b) exportný úver,
  - c) splátkový úver,
  - d) hypotekárny úver,
  - e) poľnohospodársky úver.
15. Poistenie záruky:
- a) priame záruky,
  - b) nepriame záruky.
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich:
- a) z výkonu povolania,
  - b) z nedostatočného príjmu,
  - c) zo zlých poveternostných podmienok,
  - d) zo straty zisku,
  - e) z trvalých všeobecných nákladov,

- f) z neočakávaných obchodných nákladov,
- g) zo straty trhovej hodnoty,
- h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
- i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
- j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
- k) z ostatných finančných strát.

#### 18. Asistenčné služby.

Pre poistný druh životného poistenia ide v členení podľa Prílohy č. 1 Zákona č. 39/2015 Z. z. o poistné odvetvia životného poistenia:

##### 1. Poistenie:

- a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
  - b) dôchodkové poistenie,
  - c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.
6. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.

Spoločnosť je oprávnená aj na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore prijímania vkladov a poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov, ako aj na vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

## A.2 VÝKONNOSŤ V OBLASTI UPISOVANIA

V celkovom pohľade na vývoj tržieb môžeme konštatovať, že spoločnosť v roku 2019 dosiahla predpísané poistné vo výške 167 536,82 tis. eur, čo predstavuje o 18 341,77 tis. eur menej ako v roku 2018. Pokles bol spôsobený predovšetkým nižším jednorazovým poistným v životnom poistení.



V oblasti neživotného poistenia spoločnosť zaznamenala významný pokles predpísaného poistného predovšetkým v motorovom poistení (PZP aj havarijné poistenie - Kasko). Spoločnosť si aj napriek menej priaznivému vývoju predpísaného poistného obhájila svoju pozíciu na štvrtej priečke v rámci slovenského poistného trhu.

Celková nová produkcia spoločnosti v počte 108 331 poistných zmlúv vo výške 90 915,82 tis. eur predstavuje o 12 612 poistných zmlúv menej, čo je v objeme o 14 940,66 tis. eur menej ako v predchádzajúcom roku. Pokles produkcie spoločnosť zaznamenala najmä v motorovom poistení a jednorazovo platenom kapitálovom poistení.

Výkonnosť v oblasti neživotného aj životného poistenia popísaná v ďalšom texte je hodnotená na základe Solventnosť II segmentácie.

Spoločnosť aj v roku 2019 upisovala všetky svoje zmluvy na území Slovenskej republiky.

### A.2.1 Výkonnosť v oblasti neživotného poistenia

Spoločnosť ponúka širokú škálu produktov neživotného poistenia. Z pohľadu objemu predpísaného poistného predstavuje najväčší podiel poistenie motorových vozidiel a poistenie majetku, t. j. korporátnych klientov, stredných a malých podnikateľov a občanov, ako aj poistenie zodpovednosti, či poistenie prepravy.

Cieľom spoločnosti je neustále inovovať svoje produktové portfólio na základe aktuálnych požiadaviek trhu a zameriavať sa na zvyšovanie ziskovosti neživotných produktov.

V roku 2019 dosiahla spoločnosť v segmente neživotného poistenia celkové predpísané poistné vo výške 82 053,29 tis. eur, čo predstavuje medziročný pokles o 7,60 %. Pokles v PZP o 6,38 % v roku 2019 bol spôsobený úbytkom z kmeňa poistných zmlúv a tiež nižšou produkciou, ktorá nedokázala tento úbytok nahradiť.

Poklesy v ostatných skupinách neživotného poistenia boli taktiež ovplyvnené najmä nižšou produkciou.

## Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019	2018	Zmena v %
Poistenie liečebných nákladov	92,73	105,45	-12,06
Poistenie zabezpečenia príjmu	3 307,65	3 432,18	-3,63
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	38 449,72	41 069,14	-6,38
Ostatné poistenie motorových vozidiel	27 230,54	29 776,18	- 8,55
Námorné, letecké a dopravné poistenie	175,93	198,74	- 11,48
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	7 825,72	8 445,11	-7,33
Poistenie všeobecnej zodpovednosti	1 958,32	2 069,65	-5,38
Asistenčné služby	767,92	933,09	-17,70
Rôzne finančné straty	302,04	310,29	-2,66
Prijaté proporcionálne zaistenie	1 942,72	2 462,01	-21,09
<b>Neživotné poistenie spolu</b>	<b>82 053,29</b>	<b>88 801,85</b>	<b>-7,60</b>

Celková brutto škodovosť v neživotnom poistení (pomer vyplatených poistných plnení vrátane zmeny škodových rezerv voči zaslúženému poistnému) v roku 2019 dosiahla úroveň 67,16 %, čo predstavuje zvýšenie oproti predchádzajúcemu roku o 4,40 percentuálneho bodu (ďalej len „p. b.“). Z toho v PZP sme zaznamenali škodovosť na úrovni 70,88 % (zvýšenie o 0,98 p. b.), v havarijnom poistení 75,52 % (zvýšenie o 5,18 p. b.), v poistení majetku 58,18 % (zvýšenie o 23,83 p. b.), v poistení zodpovednosti 57,70 % (zníženie o 18,71 p. b.), v poistení úrazu a choroby vrátane úrazových pripoistení 27,55 % (zvýšenie o 8,31 p. b.) a v ostatnom priamom poistení 12,40 % (zníženie o 4,21 p. b.). V rámci aktívneho zaistenia dosiahla brutto škodovosť úroveň 19,10 %, čo znamená medzročné zníženie o 0,65 p. b.

Kombinovaný ukazovateľ brutto, ktorý predstavuje súčet škodovosti a nákladovosti dosiahol hodnotu 102,45 % a zaznamenal tak zvýšenie o 0,96 p. b., ktoré bolo spôsobené zvýšením škodovosti najmä vplyvom vyššieho počtu a objemu nadlimitných škôd a živelných udalostí. Nákladovosť (podiel prevádzkových nákladov a ostatných technických nákladov a výnosov na zaslúženom poistnom; v ukazovateli je zahrnutý aj 8 %-ný odvod z poistného) naopak klesla z 38,73 % v roku 2018 na úroveň 35,29 % v roku 2019 z dôvodu vyplatenia nižšieho objemu provízií celkovo (v súvislosti s nižšou produkciou) a nižších nákladov na 8 %-ný odvod z ostatného neživotného poistenia, ktorý platil do konca roka 2018.

Vzhľadom k tomu, že spoločnosť zaznamenala v neživotnom poistení stratu, dosiahol aj celkový ukazovateľ ziskovosti úroveň -1,96 %. V roku 2019 boli ziskové všetky skupiny neživotného poistenia okrem PZP a aktívneho zaistenia.

Kombinovaný ukazovateľ netto (t. j. po zohľadnení zaistenia), dosiahol hodnotu 103,72 % a zaznamenal tak zníženie o 6,92 p. b. Pozitívny vývoj spoločnosť zaznamenala v netto škodovosti (zníženie o 0,54 p. b.), ako aj v netto nákladovosti, ktorá zaznamenala zníženie o 6,37 p. b. na úroveň 40,54 % v roku 2019. Negatívny vývoj v čistom zaslúženom poistnom bol eliminovaný nižšími nákladmi na poistné plnenia, poklesom prevádzkových nákladov (predovšetkým nižšími nákladmi na provízie) a ostatných poistno-technických nákladov a vyššími zaistnými províziami.

### Kombinovaný ukazovateľ, škodovosť a nákladovosť v neživotnom poistení (po zaistení)

k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v %	Kombinovaný ukazovateľ		Škodovosť		Nákladovosť	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
Neživotné poistenie	103,72	110,64	63,18	63,73	40,54	46,91

#### A.2.2 Výkonnosť v oblasti životného poistenia

Rok 2019 sa na slovenskom poistnom trhu niesol v znamení implementácie viacerých legislatívnych zmien vyplývajúcich z nových európskych noriem pre poisťovníctvo, ako aj zmien v slovenskej legislatíve. Všetky tieto legislatívne a regulačné požiadavky vyvolali potreby rozsiahlych úprav produktov, procesov a dokumentácie činností súvisiacich so starostlivosťou o klienta.

V produktovej oblasti sa spoločnosť zamerala najmä na rekalkuláciu životných produktov s cieľom dosiahnuť implementáciu právnych predpisov súvisiacich so zmenou § 70a Zákona č. 39/2015 Z. z. „Pravidlá pre výpočet odkupnej hodnoty“. Cieľom bolo inovovať produkty a zatriktívniť podmienky poistenia s prihliadnutím na legislatívne a trhové požiadavky. Po analýze produktového portfólia boli ponúkané produkty v poistení osôb nastavené tak, aby pokrývali všetky vekové kategórie, dokázali lepšie chrániť pred možnými nepriaznivými životnými situáciami a rozšírili krytie poistených rizík.

V segmente životného poistenia dosiahla spoločnosť celkové predpísané poistné vo výške 85 483,53 tis. eur, čo predstavuje medziročný pokles o 11,94 %. Kapitálové životné poistenie prinieslo poistné vo výške 71 874,91 tis. eur, ktoré je oproti roku 2018 nižšie o 15,11 %. V investičnom životnom poistení (vrátane Index-linked poistenia) dosiahla spoločnosť poistné vo výške 12 702,97 tis. eur, čo značí medziročný nárast o 2,39 %. Zdravotné poistenie dosiahlo poistné vo výške 905,65 tis. eur. Najväčší podiel na poklese celkového predpísaného poistného má jednorazovo platené životné poistenie. Na vývoj poistného v rámci jednotlivých segmentov životného poistenia mala významný vplyv aj zmena vykazovania zdravotných

pripoistení, keď sa od roku 2019 začala vykazovať samostatne ako Zdravotné poistenie. V predchádzajúcom období boli tieto pripoistenia zahrnuté v ostatných segmentoch životného poistenia podľa príslušnosti k hlavnému riziku na poistnej zmluve.

### Hrubé predpísané poistné v životnom poistení k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019	2018	Zmena v %
Zdravotné poistenie	905,65	5,07	17 777,98
Poistenie s podielom na zisku	70 911,06	83 714,71	-15,29
Index-linked a Investičné životné poistenie (IŽP)	12 702,97	12 406,31	2,39
Ostatné životné poistenie	963,84	950,66	1,39
<b>Životné poistenie spolu</b>	<b>85 483,53</b>	<b>97 076,74</b>	<b>-11,94</b>

\* Pozn.: V údajoch za rok 2019 sú zdravotné pripoistenia vykázané samostatne v kategórii Zdravotné poistenie. Do roku 2018 boli vykázané v ostatných skupinách životného poistenia podľa zaradenia hlavného rizika na poistnej zmluve.

Analýza upisovacej výkonnosti v roku 2019 a 2018 v životnom poistení ukazuje uspokojivé výsledky ziskovosti.

Celkový ukazovateľ benefit ratio brutto (podiel poistných plnení vrátane zmeny technických rezerv na zaslúženom poistnom) dosiahol úroveň 97,67 %, čo predstavuje zvýšenie oproti predchádzajúcemu obdobiu o 0,64 p. b. Benefit ratio v poistení s podielom na zisku narástlo z 99,32 % na aktuálnych 102,19 %, investičné životné poistenie zaznamenalo pokles o 3,44 p. b. na úroveň 85,03 %, benefit ratio v ostatnom životnom poistení kleslo na úroveň 3,66 % (v roku 2018 to bolo 5,65 %) a v zdravotnom poistení dosiahol ukazovateľ úroveň 19,85 %. Vývoj ukazovateľa benefit ratio brutto aj netto bol ovplyvnený zmenou kategorizácie zdravotných pripoistení v roku 2019.

Ziskovosť životného poistenia dosiahla v roku 2019 úroveň 3,23 % (pokles o 0,27 p. b.). Na znížení ziskovosti sa podieľalo tak zvýšenie benefit ratio na brutto aj netto báze, ako aj zvýšenie nákladovosti. K tomuto vývoju prispeli zvýšené prevádzkové náklady a pokles výsledku z finančného umiestnenia v životnom poistení.

### Výsledky upisovacej činnosti v životnom poistení k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v %	2019	2018	Zmena v p. b.
Ziskovosť	3,23	3,49	-0,27
Benefit ratio netto	98,43	98,06	0,37

Špecifické informácie o poistnom, poistných plneniach a nákladoch podľa skupiny činnosti za rok 2019 sú uvedené v rámci výkazov, ktoré sú súčasťou Prílohy č. 2. Údaje vo výkaze

S.05.01.02 Poistné, poistné nároky a náklady podľa skupiny činnosti, sú vykázané na základe oceňovania a vykazovania použitých v účtovnej závierke spoločnosti pre každú skupinu činnosti vymedzenú v Prílohe I Delegovaného nariadenia EÚ 2015/35. Výkaz obsahuje detailné informácie o záväzkoch vyplývajúcich z neživotného poistenia a zaistenia, z priamej a nepriamej činnosti a o záväzkoch vyplývajúcich zo životného poistenia a zaistenia.

### A.3 VÝKONNOSŤ V OBLASTI INVESTÍCIÍ

Najväčšiu časť výnosov z investovania tvoria bežné výnosy z dlhopisov, ktoré v roku 2019 boli v celkovej výške 6 038,23 tis. eur. Priemerný výnos z portfólia cenných papierov v roku 2019 bol 2,62 %. Výnosy spoločnosti v položke *Majetkové účasti* oproti roku 2018 poklesli z dôvodu prijatia nižších dividend z dcérskych spoločností. Výnosy z cenných papierov v roku 2019 poklesli oproti roku 2018 kvôli poklesu mimoriadnych výnosov z dlhopisov. Riadne výnosy z dlhopisov a podielových fondov zostali približne na úrovni roku 2018. Výnos z nehnuteľností bol negatívny z titulu odpisov. Navyše zahŕňa nájomné od tretích strán.

#### Výnosy z investovania podľa tried aktív k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019	2018	Absolútna zmena	Zmena v %
Majetkové účasti	54,40	61,27	-6,87	-11,21 %
Dlhopisy a podniky kolektívneho investovania	7 209,90	7 323,29	-113,39	-1,55 %
Nehuteľnosti (vrátane odpisov)	-121,38	-120,66	-0,72	-0,60 %
Pôžičky	61,91	61,00	0,91	1,49 %
<b>Výnosy z investovania spolu</b>	<b>7 204,83</b>	<b>7 324,90</b>	<b>-120,07</b>	<b>-1,64 %</b>

Hlavnou zložkou nákladov investovania sú odpisy nehnuteľností, úrok zo zaistného depozitu a interné náklady na riadenie aktív a správu cenných papierov. Nárast interných nákladov za rok 2019 oproti predchádzajúcemu roku bol zapríčinený preskupením nákladov v rámci spoločnosti.

#### Priame náklady investícií k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019	2018
Úrok zo zaistného depozitu	18,76	23,04
Interné náklady na riadenie aktív a správa cenných papierov	154,44	107,61
Odpisy	0,00	32,41
Rôzne	227,81	224,58
<b>Priame náklady spolu</b>	<b>401,01</b>	<b>387,64</b>

Vo vlastnom imaní sa vykazuje precenenie cenných papierov na predaj (AfS). Je to rozdiel medzi aktuálnou reálnou hodnotou a cenou amortizovanou do splatnosti. Hodnota precenenia aktív vzrástla medziročne o 133,60 %. Bolo to spôsobené výrazným poklesom úrokových sadzieb, ktorý trval počas prvých troch štvrtrokov roka 2019. V závere roka nastala regresia a úrokové sadzby sa opäť mierne navýšili.

#### Vývoj rozdielov z precenenia AfS rezervy k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019	2018
Dlhopisy	17 039,37	8 431,13
Investičné fondy	-302,94	-1 266,63
<b>Revaluačná rezerva spolu</b>	<b>16 736,43</b>	<b>7 164,50</b>

#### Precenenie cez výsledok hospodárenia k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019	2018
Dlhopisy	2 112,43	-1 200,68
Investičné fondy	6 378,02	-2 964,20
<b>Precenenie cez výsledok hospodárenia spolu</b>	<b>8 490,45</b>	<b>-4 164,88</b>

Spoločnosť neinvestuje do sekuritizovaných investičných nástrojov.

## A.4 VÝKONNOSŤ V OBLASTI INÝCH ČINNOSTÍ

Spoločnosť v roku 2019 dosiahla hodnotu 798,81 tis. eur ostatných prevádzkových výnosov, z ktorých hlavnú časť tvorili najmä preplatky zo stornovaných poistných zmlúv, zúčtovanie provízií voči sprostredkovateľom a prijaté úroky z omeškania. V porovnaní s rokom 2018 vzrástli ostatné prevádzkové výnosy o 134,90 tis. eur, keď v roku 2018 dosiahli hodnotu 663,90 tis. eur, z ktorých hlavnú časť tvorili najmä preplatky zo stornovaných poistných zmlúv, prijaté úroky z omeškania a výnosy z prenájmania vlastných priestorov.

V roku 2019 ostatné prevádzkové náklady dosiahli hodnotu 3 706,64 tis. eur, z ktorých najväčšiu časť tvoril 8 %-ný odvod z prijatého poistného PZP na účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky a 8 %-ný odvod z ostatných odvetví neživotného poistenia na osobitný účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty z poistných zmlúv uzatvorených pred 31. 12. 2018 spolu vo výške 3 710,44 tis. eur. Zvyšnú časť tvorili najmä odpisy premičaných neumiestnených platieb, odpisy pohľadávok a opravné položky k pohľadávkam.

V porovnaní s rokom 2018 prevádzkové náklady klesli o 2 847,09 tis. eur. V roku 2018 dosiahli hodnotu 6 553,73 tis. eur, z ktorých najväčšiu časť tvoril 8 %-ný odvod z prijatého poistného

PZP na účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky a 8 %-ný odvod z ostatných odvetví neživotného poistenia na osobitný účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty spolu vo výške 4 858,52 tis. eur. Zvyšnú časť tvorili najmä odpisy premlčaných neumiestnených platieb, odpisy pohľadávok a opravné položky k pohľadávkam.

Spoločnosť aplikovala od 1. 1. 2019 nový štandard IFRS 16 Lízingy<sup>4</sup>, v zmysle ktorého došlo k zmene vykazovania aktív a záväzkov súvisiacich s lízingom v súvahe.

Lízingové zmluvy, pri ktorých spoločnosť prijíma významnú časť rizík a úžitkov plynúcich z vlastníctva, sú klasifikované ako finančný lízing. Majetok obstaraný formou finančného lízingu využívaný nájomcom je vykazovaný v reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote lízingových splátok ku dňu začiatku lízingu, zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Spoločnosť nemá nadobudnutý žiadny majetok vo forme finančného lízingu. Lízingové zmluvy, pri ktorých významná časť rizík a úžitkov z vlastníctva ostáva na strane prenajímateľa, sa klasifikujú ako operatívny lízing.

Spoločnosť od 01. 01. 2019 vykazuje v súvahe ako majetok právo na užívanie aktív a záväzkov z lízingu. Do Výkazu komplexných ziskov a strát spoločnosť účtuje odpisy a úroky z lízingu.

Hodnota aktív s právom na užívanie znížená o kumulované odpisy dosiahla hodnotu k 31.12.2019 výšku 3 473,18 tis. eur. Zostatková hodnota prislúchajúceho záväzku bola na úrovni 3 495,20 tis. eur. Spoločnosť nemá uzatvorené jednotlivé významné dohody o finančnom ani operatívnom lízingu avšak má uzatvorené veľké množstvo zmlúv formou operatívneho lízingu na prenájom kancelárskych priestorov pre regionálne kancelárie a obchodné miesta v nízkych hodnotách.

## A.5 ĎALŠIE INFORMÁCIE

Spoločnosť neviduje k 31. 12. 2019 akúkoľvek ďalšiu významnú informáciu ohľadom činnosti a výkonnosti.

---

<sup>4</sup> Nariadenie Komisie (EÚ) 2017/1986 z 31. októbra 2017, ktorým sa mení nariadenie (ES) č. 1126/2008, ktorým sa v súlade s nariadením Európskeho parlamentu a Rady (ES) č. 1606/2002 prijímajú určité medzinárodné účtovné štandardy, pokiaľ ide o medzinárodný štandard finančného výkazníctva 16

## B SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA

### B.1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SYSTÉME SPRÁVY A RIADENIA

Systém správy a riadenia je v spoločnosti definovaný za účelom zabezpečenia obozretného riadenia poisťovacej činnosti s ohľadom na riadenie rizík, ktorým je spoločnosť vystavená. Spoločnosť je povinná zabezpečiť primeranú a transparentnú organizačnú štruktúru s jasným rozdelením zodpovedností a efektívnym systémom zabezpečujúcim prenos informácií.

Organizačná štruktúra spoločnosti je súčasťou Prílohy č. 1: Organizačná štruktúra spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Príloha č. 1“) tejto správy. Predstavenstvo spolu s dozornou radou a valným zhromaždením tvoria obligatórne orgány zriaďované v akciovej spoločnosti.

#### B.1.1 Štruktúra orgánov spoločnosti, popis hlavných úloh a zodpovedností, opis oddelenia povinností

Spoločnosť je riadená dvojstupňovým firemným modelom, a to predstavenstvom spolu s dozornou radou, ktorá dohliada na činnosť predstavenstva v súlade s platnou legislatívou a so stanovami.

**Predstavenstvo** ako štatutárny orgán je najvyšším riadiacim orgánom spoločnosti, koná v jej mene a zodpovedá za celkovú činnosť spoločnosti v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, najmä Zákonom č. 39/2015 Z. z., Obchodným zákonníkom, ako aj stanovami spoločnosti. Predstavenstvo rozhoduje vo všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ tieto nie sú zákonom alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady.

Predstavenstvo najmenej raz ročne informuje dozornú radu o zásadných otázkach budúcej obchodnej politiky spoločnosti, o budúcom vývoji majetkovej, finančnej a výnosovej situácie na základe prognóz. Predstavenstvo pravidelne, aspoň raz za štvrtrok, informuje dozornú radu o priebehu obchodnej činnosti a situácii spoločnosti v porovnaní s prognózami a s ohľadom na budúci vývoj. V súlade s organizačným poriadkom sú úlohy a zodpovednosti pridelované, oddelené a koordinované v súlade s vypracovanými internými predpismi. Týmto spôsobom spoločnosť pokrýva všetky dôležité úlohy a vyhýba sa duplicité úloh.

Predstavenstvo vymedzuje princípy podnikania spoločnosti, pričom berie do úvahy návrhy predložené Úsekom riadenia rizík, Komisiou pre riadenie rizík a riaditeľmi úsekov spoločnosti.



Celkovú zodpovednosť za riziko prevzaté spoločnosťou znáša predstavenstvo (konečný vlastník rizika).

Aktuálna riziková situácia sa pravidelne prerokúva na úrovni predstavenstva spoločnosti. Rozhodovaciu právomoc na prijatie opatrení, ktoré sa majú implementovať, má predstavenstvo spoločnosti. Zodpovednosť za implementáciu, predkladanie správ a koordináciu nápravných opatrení dohodnutých v predstavenstve spoločnosti je delegovaná na funkciu riadenia rizík, na ostatné úseky, ktoré sa podieľajú na systéme riadenia rizík spoločnosti alebo na príslušného vlastníka rizika.

Okrem toho, hlavné úlohy predstavenstva v oblasti riadenia rizík sú nasledovné:

- rozpracovanie a propagácia riadenia rizík,
- definícia a komunikácia stratégie rizika, vrátane tolerancií na riziká a ochoty podstupovať riziko,
- schválenie usmernení o riadení rizík,
- zohľadnenie rizikovej situácie v strategických rozhodnutiach.

Predstavenstvo bolo k 31. 12. 2019 zložené z piatich členov:

- Ing. Slávka Miklošová – predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka,
- JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva,
- RNDr. Milan Fleischhacker – člen predstavenstva,
- Mgr. Blanka Hatalová – členka predstavenstva,
- Ing. Peter Polakovič – člen predstavenstva.

**Dozorná rada** predstavuje kontrolný orgán spoločnosti a vykonáva dohľad nad činnosťou predstavenstva a realizáciou jej obchodnej činnosti. Je zodpovedná za strategické riadenie spoločnosti, dohliada, riadi a koordinuje činnosť predstavenstva a zabezpečuje dodržiavanie platných právnych predpisov, v súlade so stanovami a rozhodnutiami valného zhromaždenia akcionárov. Preskúmava riadnu, mimoriadnu a konsolidovanú účtovnú uzávierku a návrh na rozdelenie zisku alebo na úhradu strát a predkladá svoje stanovisko valnému zhromaždeniu.

Dozorná rada mala k 31. 12. 2019 deväť členov:

- Dr. Peter Thirring – predseda dozornej rady,
- Dr. Judit Havasi – podpredsedníčka dozornej rady,
- Mag. Christian Brandstetter – člen dozornej rady,
- Ing. Milan Muška – člen dozornej rady,
- Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber – členka dozornej rady,

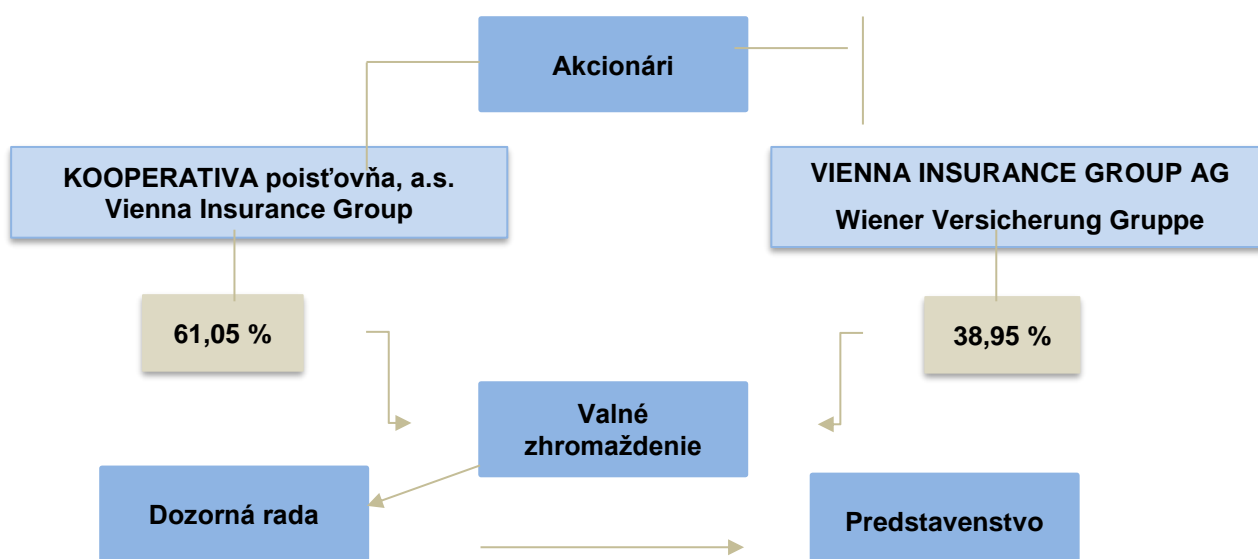
- DI. Doris Wendler – členka dozornej rady,
- Mgr. Magdaléna Adamová – členka dozornej rady,
- Mgr. Katarína Gáliková – členka dozornej rady,
- Ing. Jana Bibová – členka dozornej rady.

**Valné zhromaždenie** je nevoleným a najvyšším orgánom spoločnosti. Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí rozhodovanie o najdôležitejších otázkach činnosti spoločnosti. Rozhodnutia valného zhromaždenia zaväzujú predstavenstvo a dozornú radu spoločnosti a sú povinní sa nimi riadiť a dodržiavať ich. Rozsah pôsobnosti valného zhromaždenia je vymedzený Obchodným zákonníkom a stanovami spoločnosti. Valné zhromaždenie je koncipované ako trvalý orgán spoločnosti, tvorený všetkými akcionármi, ktorí účasťou na ňom a svojím rozhodovaním realizujú akcionárske právo na účasť na riadení spoločnosti.

Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí najmä rozhodovanie o:

- zmene stanov,
- zvýšení základného imania,
- voľbe a odvolaní členov dozornej rady, schválení volebného poriadku pre členov dozornej rady volených zamestnancami,
- schválení ročnej riadnej alebo mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky, výročnej správy, rozdelení zisku alebo o úhrade straty a stanovenie tantiém,
- zrušení spoločnosti s likvidáciou, zmene právnej formy, zlúčení, splynutí alebo rozdelení spoločnosti,
- predaji podniku alebo jeho časti,
- voľbe audítora na overenie účtovnej závierky.

#### Graficky zobrazená štruktúra orgánov spoločnosti k 31. 12. 2019



## B.1.2 Výbory a komisie – úlohy a zodpovednosti v spoločnosti

### **Výbor pre audit**

- zriadený podľa Zákona č. 423/2015 Z. z. 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“); členov Výboru pre audit menuje valné zhromaždenie,
- sleduje proces zostavovania účtovnej závierky a dodržiavanie osobitných predpisov,
- predkladá odporúčania a návrhy na zabezpečenie integrity procesu zostavovania účtovnej závierky,
- sleduje efektivitu vnútornej kontroly, vnútorného auditu a systémov riadenia rizík v spoločnosti, ak ovplyvňujú zostavovanie účtovnej závierky,
- sleduje priebeh a výsledky štatutárneho auditu individuálnej účtovnej závierky a štatutárneho auditu konsolidovanej účtovnej závierky a zohľadňuje zistenia a závery Úradu pre dohľad nad výkonom auditu,
- preveruje a sleduje nezávislosť štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti podľa § 21, § 24 a § 25 Zákona o štatutárnom audite, predovšetkým vhodnosť poskytovania neaudítorských služieb v súlade s osobitným predpisom a služieb poskytovaných štatutárnym audítorom alebo audítorskou spoločnosťou podľa § 33 ods. 1 Zákona o štatutárnom audite,
- zodpovedá za postup výberu štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti a odporúča na schválenie vymenovanie štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti na výkon štatutárneho auditu pre účtovnú jednotku v súlade s osobitným predpisom,
- určuje termín štatutárnemu audítorovi alebo audítorskej spoločnosti na predloženie čestného vyhlásenia o nezávislosti,
- informuje dozornú radu spoločnosti o výsledku štatutárneho auditu a vysvetľuje, ako štatutárny audit účtovnej závierky prispel k integrite účtovnej závierky a akú úlohu mal Výbor pre audit v uvedenom procese.

### **Výbor dozornej rady pre záležitosti predstavenstva**

- zriadený dozornou radou spoločnosti,
- zaoberá sa personálnymi záležitosťami členov predstavenstva, vrátane plánovania nasledovníkov,
- rozhoduje o obsahu zmlúv o výkone funkcie členov predstavenstva,
- pripravuje a schvaľuje uznesenia o odmeňovaní členov predstavenstva,

- pravidelne kontroluje odmeňovaciú štruktúru členov predstavenstva s cieľom zabezpečiť, aby táto štruktúra bola adekvátna aj v prípade zmien v spoločnosti alebo v podnikateľskom prostredí, v ktorom spoločnosť pôsobí,
- zisťuje potenciálne konflikty záujmov medzi členmi predstavenstva a spoločnosťou a rozhoduje o vhodných opatreniach na predchádzanie ich vzniku alebo pri ich riešení.

#### **Pracovný výbor dozornej rady**

- zriadený dozornou radou spoločnosti,
- pripravuje rokovania dozornej rady a uznesenia alebo dohliada nad výkonom jej uznesení. Na takýto výbor môže byť tiež prenesené právo udeľovať súhlas k činnostiam a opatreniam, ktoré si inak podľa stanov, prípadne podľa rokovacieho poriadku predstavenstva, vyžadujú súhlas dozornej rady, najmä ak vzhľadom na mimoriadnu naliehavosť problému nie je možné počkať do najbližšieho zasadnutia dozornej rady.

#### **Strategický výbor dozornej rady**

- zriadený dozornou radou spoločnosti,
- zaoberá sa témami strategického smerovania spoločnosti.

#### **Komisia pre riadenie rizík (ďalej len „RMC“)**

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- je skupina vedúcich zamestnancov spoločnosti určených predstavenstvom, ktorých úlohou je najmä zabezpečiť pravidelnú komunikáciu medzi držiteľmi existujúcich rizík za jednotlivé organizačné jednotky spoločnosti, s cieľom zmierniť ich dopad na spoločnosť a s cieľom poskytnúť pravidelné informácie predstavenstvu spoločnosti. Predsedom RMC je funkcia riadenia rizík, ktorá predkladá informácie počas jej stretnutia. Riziková správa sa predkladá predstavenstvu spoločnosti na štvrťročnej báze. Viac informácií sa nachádza v časti B.3.1.3 tejto správy.

#### **Investičná komisia**

- zriadená predstavenstvom spoločnosti ako poradný orgán s cieľom zabezpečenia informovania predstavenstva a dozorných orgánov spoločnosti o jej investičných aktivitách.

#### **Škodové komisie**

- zriadené predstavenstvom spoločnosti,

- schvaľujú platby poistného plnenia z neživotného poistenia alebo z poistenia osôb v zmysle stanovených limitov.

### **Komisia pre podvody (Anti-Fraud Committee)**

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- je oprávnená na preskúmanie a posúdenie prípadov, ktoré vykazujú známky podvodného alebo iného nezákonného alebo neetického konania v oblasti likvidácie škôd v neživotnom poistení.

### **Inventarizačná komisia**

- je zriadená predstavenstvom spoločnosti za účelom vykonania inventarizácie majetku a záväzkov spoločnosti vyplývajúcej z ustanovení osobitného predpisu,
- vykonáva inventúru jednotlivých druhov majetku a záväzkov, zodpovedá za priebeh inventarizácie, ktorej postup je upravený interným pokynom k inventarizácii,
- na základe výsledkov inventarizácie spracúva návrhy opatrení na vysporiadanie inventarizačných rozdielov a na zabezpečenie zvýšenia ochrany majetku spoločnosti.

### **Komisia pre vyrad'ovanie registratúrnych záznamov**

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- riadi a zastrešuje proces vyrad'ovania registratúrnych záznamov podľa Registratúrneho poriadku.

### **Produktová komisia v životnom poistení**

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- skvalitnenie procesov tvorby a vývoja poistných produktov, s cieľom minimalizovať alebo eliminovať riziká, ktoré so sebou inovácia a vývoj produktov prináša,
- zabezpečenie relevantných informácií pre predstavenstvo spoločnosti o vplyve zmien poistného produktu na ziskovosť kmeňa poistných zmlúv daného produktu.

### **Produktová komisia v neživotnom poistení**

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- skvalitnenie procesov tvorby a vývoja poistných produktov, s cieľom minimalizovať alebo eliminovať riziká, ktoré so sebou inovácia a vývoj produktov prináša,
- zabezpečenie relevantných informácií pre predstavenstvo spoločnosti o vplyve zmien poistného produktu na ziskovosť kmeňa poistných zmlúv daného produktu.

### B.1.3 Kľúčové funkcie a popis ich hlavných úloh a povinností

V organizačnej štruktúre sú kľúčové funkcie zaradené do priamej pôsobnosti predstavenstva spoločnosti. Osoby zodpovedné za kľúčové funkcie sú vo svojich funkciách nezávislé a majú právo na prístup ku všetkým informáciám. Sú podriadené a zodpovedajú sa priamo predstavenstvu spoločnosti okrem vnútorného auditu, ktorý zodpovedá priamo dozornej rade.

V roku 2019 nastali nasledovné zmeny osôb zastávajúcich kľúčové funkcie:

- Mgr. Jaroslava Gatialová – funkcia riadenia rizík (do 31. 8. 2019),
- Ing. Vladimír Chalupka – funkcia riadenia rizík (od 1. 9. 2019 do 31. 12. 2019),
- JUDr. Ľuboš Tóth, LL. M. – funkcia dodržiavania súladu s predpismi – compliance officer (bez zmeny),
- Ing. Jozef Dúcky – aktuárska funkcia (do 31. 8. 2019),
- Ing. Martin Kosztolányi – aktuárska funkcia (od 1. 9. 2019),
- Mgr. Daniel Medvecký – funkcia vnútorného auditu (bez zmeny).

S účinnosťou od 1. 1. 2020 je držiteľom kľúčovej funkcie riadenia rizík Ing. Martin Nepraš.

#### **Funkcia dodržiavania súladu s predpismi (compliance officer)**

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je vykonávaná držiteľom funkcie a jeho zástupcom. Do pôsobnosti funkcie dodržiavania súladu s predpismi, ktorej držiteľ je z tohto titulu zároveň compliance officerom, patrí najmä:

- kontrolná činnosť jednotlivých odborných útvarov spoločnosti z hľadiska dodržiavania súladu s predpismi,
- riadenie implementácie princípov skupiny VIG,
- tvorba, pripomienkovanie a novelizácia interných právnych predpisov,
- implementácia legislatívy Slovenskej republiky a Európskej Únie v oblasti dodržiavania súladu s predpismi,
- prevencia a monitoring pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu,
- dohľad nad plnením regulatórnych a legislatívnych povinností vyplývajúcich pre spoločnosť v oblasti ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu,
- poradenstvo pri zavádzaní alebo zmene poistných produktov z hľadiska dodržiavania súladu s predpismi,
- výkon funkcie zodpovednej osoby v oblasti ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu,

- poradenstvo a prevencia v oblasti ochrany osobných údajov a dodržiavania povinnosti mlčanlivosti,
- kontrola a monitoring v oblasti ochrany spotrebiteľa,
- spolupráca s Finančnou spravodajskou jednotkou Národnej kriminálnej agentúry Prezídia Policajného zboru a inými štátnymi orgánmi,
- kontrola a prevencia v oblasti whistleblowing a trestnej zodpovednosti právnických osôb,
- poradenstvo a kontrola v oblasti outsourcingu,
- poradenstvo odborným útvarom v oblasti dodržiavania súladu s predpismi.

### **Funkcia riadenia rizík**

Funkcia riadenia rizík je vykonávaná držiteľom funkcie a na Úseku riadenia rizík. Niektoré činnosti spomenuté explicitne nižšie sú vykonávané na Úseku aktuariátu, ale strategická zodpovednosť a koordinácia procesov je vykonávaná funkciou riadenia rizík. Rovnako aj priama zodpovednosť za riadenie iných rizík, ako sú spomenuté nižšie, je v pôsobnosti držiteľov rizík a sú koordinované a vyhodnocované funkciou riadenia rizík prostredníctvom plánovania kapitálu a procesu Vlastného posúdenia rizika a solventnosti (ORSA).

Do pôsobnosti funkcie riadenia rizík, ktorej držiteľ je z tohto titulu zároveň riaditeľom Úseku riadenia rizík, patrí najmä:

- zodpovednosť za procesy vykonávané na Úseku riadenia rizík,
- zodpovednosť za proces identifikácie, analýzy a kontroly rizík spoločnosti, vrátane operačných rizík,
- zodpovednosť za výkon procesu nahlasovania nových rizík,
- zodpovednosť za proces prípravy a aktualizácie plánov kontinuity činnosti, testovanie a preverenie funkčnosti záložných plánov,
- pre účely určenia SCR zodpovednosť za výpočet neživotného upisovacieho rizika formou SF, zdravotného upisovacieho rizika nepodobného životným technikám (NSLT), trhového rizika, rizika zlyhania protistrany, rizika nehmotného majetku a operačného rizika,
- zodpovednosť za kompletnú agregáciu čiastkových rizík a výpočet celkovej SCR na základe minulého a očakávaného vývoja kmeňa spoločnosti a podľa externých údajov stanovenie predpokladov potrebných na výpočet najlepšieho odhadu technických rezerv,
- zodpovednosť za koordináciu a kontrolu výpočtov PIM v rozsahu definovanom zo znenia Zákona č. 39/2015 Z. z., za dátovú kvalitu pre kapitálovú požiadavku pomocou PIM a validáciu výsledkov PIM, avšak výkon výpočtov a príprava výstupov sa uskutočňuje na Úseku aktuariátu,

- podpora predstavenstva/vedenia spoločnosti pri efektívnom systéme riadenia rizík,
- monitoring efektívnosti systému riadenia rizík a jeho reportovanie riadiacemu orgánu,
- detailné vykazovanie rizikovej expozície a poradenstvo predstavenstvu a dozornej rade týkajúce sa záležitostí riadenia rizík v súvislosti so strategickými otázkami, možnými fúziami, akvizíciami, veľkými projektami a investíciami na základe vyžiadania predstavenstva alebo dozornej rady,
- spolupráca s ostatnými kľúčovými funkciami,
- koordinácia a organizácia komisie pre riadenie rizík.

### **Funkcia vnútorného auditu**

Funkcia vnútorného auditu sa vykonáva zamestnancami Úseku vnútorného auditu. Do pôsobnosti funkcie vnútorného auditu, ktorej držiteľ je z tohto titulu zároveň riaditeľom Úseku vnútorného auditu patrí najmä:

- posúdenie efektívnosti a účinnosti fungovania procesov a kontrolných mechanizmov,
- posúdenie súladu postupov s vnútornými predpismi poisťovne, riadenie rizík, včasnosť oznamovania informácií,
- posúdenie súladu v postupoch, kontinuity a spoľahlivosti fungovania informačných systémov a činnosti zamestnancov poisťovne,
- hodnotenie primeranosti a účinnosti systému vnútornej kontroly a ostatných prvkov systému správy a riadenia poisťovne,
- zavádzanie, uplatňovanie a dodržiavanie plánu vnútorného auditu, ktorý vychádza z rizikovo orientovaného prístupu,
- predkladanie ročného plánu auditov predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti,
- overovanie stavu implementácie prijatých opatrení predstavenstva poisťovne na odstránenie zistených nedostatkov,
- vydávanie odporúčaní na základe výsledkov vykonaných auditov a následne overovanie stavu realizácie odporúčaní,
- posudzovanie, či sú činnosti a postupy vykonávané v súlade s vnútornými predpismi, uzneseniami predstavenstva spoločnosti, stratégiou a cieľmi spoločnosti,
- hodnotenie významu a dopadu zistených nedostatkov,
- vykonávanie dodatočných (ad-hoc) auditov, ktoré neboli zahrnuté v ročnom pláne auditov,
- predkladanie správy o výsledkoch činnosti Úseku vnútorného auditu, realizácii plánu auditov, zisteniach a odporúčaní predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti a to minimálne raz ročne,



- poskytovanie poradenskej činnosti k činnostiam spoločnosti, pri posudzovaní pripravovaných a existujúcich vnútorných predpisov, nových alebo existujúcich postupov, procesov a kontrolných mechanizmov.

### **Aktuárska funkcia**

Činnosti aktuárskej funkcie sú vykonávané držiteľom aktuárskej funkcie a Úsekom aktuariátu. Do pôsobnosti držiteľa aktuárskej funkcie, ktorej držiteľ je zároveň riaditeľom Úseku aktuariátu spoločnosti, patrí najmä:

- uplatňovanie metodiky a postupov na posudzovanie dostatočnosti technických rezerv s cieľom zabezpečiť, že ich výpočet je konzistentný s požiadavkami stanovenými v článkoch 75 až 86 Smernice 2009/138/ES,
- posudzovanie neistoty súvisiacej s odhadmi uskutočnenými pri výpočte technických rezerv,
- zabezpečenie, že sa primerane riešia akékoľvek obmedzenia údajov použitých na výpočet technických rezerv,
- zabezpečenie, že sa v prípadoch uvedených v článku 82 Smernice 2009/138/ES použijú najvhodnejšie aproximácie na účely výpočtu najlepšieho odhadu technických rezerv,
- zabezpečenie, že sa na primerané posúdenie základných rizík určia homogénne rizikové skupiny poisťných a zaistných záväzkov,
- zvažovanie dôležitých informácií, ktoré poskytujú finančné trhy a všeobecne prístupné údaje o opisovacích rizikách, zabezpečenie ich integrácie do posúdenia technických rezerv,
- porovnávanie a odôvodňovanie akýchkoľvek významných rozdielov v medziročných výpočtoch technických rezerv,
- zabezpečenie, že sa vykoná vhodné posúdenie možností a záruk zahrnutých do poisťných a zaistných zmlúv,
- posúdenie, či sú metodiky a predpoklady použité pri výpočte technických rezerv vhodné vzhľadom na konkrétne skupiny činnosti podniku, ako aj vzhľadom na spôsob riadenia činnosti, a to s ohľadom na dostupné údaje,
- posúdenie, či systémy informačných technológií použité pri výpočte technických rezerv v dostatočnej miere podporujú poisťno-matematické a štatistické postupy,
- pri porovnávaní najlepších odhadov so skúsenosťami skúmanie kvality minulých najlepších odhadov a používanie poznatkov získaných z tohto posúdenia na zlepšenie kvality súčasných výpočtov,

- predkladanie informácií o výpočte technických rezerv správne, riadiacemu alebo kontrolnému orgánu, ktoré obsahujú aspoň odôvodnenú analýzu spoľahlivosti a vhodnosti ich výpočtu, ako aj zdrojov a stupňa neistoty odhadu technických rezerv,
- vykonávanie analýzy citlivosti, ktorá obsahuje preskúmanie citlivosti technických rezerv voči každému z hlavných rizík, z ktorých vychádzajú záväzky pokryté v technických rezervách,
- na základe internej alokácie úloh vykonávanie výpočtov SCR v PIM spolu s prípravou podkladovej dokumentácie a súvisiacich interných predpisov,
- zodpovednosť za dátovú kvalitu pre výpočet technických rezerv v režime Solventnosť II,
- pre účely určenia SCR zodpovednosť za výpočet životného upisovacieho rizika, zdravotného upisovacieho rizika podobného životným technikám (SLT),
- predkladať informácie o výsledkoch a odporúčaní ohľadom nacenenia produktov; samotné nacenenie produktov je v pôsobnosti produktových úsekov,
- spolupráca pri procese ORSA.

#### B.1.4 Významné zmeny v systéme správy a riadenia

V roku 2019 prišlo k personálnej zmene v predstavenstve spoločnosti. Novým členom predstavenstva sa od 1. 1. 2019 stal Ing. Peter Polakovič.

Predsedom dozornej rady sa s účinnosťou od 1. 1. 2019 stal Dr. Peter Thirring.

S účinnosťou od 1. 1. 2019 sa novými členmi dozornej rady stali:

- Dipl. Ing. Doris Wendler - členka dozornej rady,
- Mag. Dr. Claudia Ungar-Huber - členka dozornej rady.

Za členov dozornej rady boli zamestnancami spoločnosti s účinnosťou od 1. 1. 2019 zvolení:

- Mgr. Magdaléna Adamová - členka dozornej rady,
- Ing. Jana Bibová, členka dozornej rady,
- Mgr. Katarína Gáliková, členka dozornej rady.

#### B.1.5 Konceptia odmeňovania

Konceptia odmeňovania je vytváraná a realizovaná v súlade s obchodnou stratégiou spoločnosti, so stratégiou riadenia rizík spoločnosti, s jej rizikovým profilom, cieľmi a dlhodobou výkonnosťou spoločnosti ako celku. Odmena môže pozostávať z fixnej a variabilnej

zložky alebo len z fixnej odmeny. Dohody o odmeňovaní môžu obsahovať aj ďalšie peňažné alebo nepeňažné plnenia, ktoré spoločnosť zamestnancom poskytuje.

Pri odmeňovaní sa zohľadňuje pracovný čas, kvalifikácia, zodpovednosť a povinnosti vyplývajúce z pracovnej pozície zamestnanca. Fixná odmena predstavuje vopred stanovenú peňažnú čiastku, ktorá je väčšinou vyplácaná formou pevnej, pravidelnej mzdy. Variabilná odmena je peňažná čiastka, ktorá závisí od výkonu zamestnanca a úspechu poisťovne. Variabilná odmena nemusí byť bezpodmienečne súčasťou celkovej odmeny.

Pri odmeňovaní osôb, ktoré skutočne riadia spoločnosť alebo zastávajú kľúčové funkcie, sa uplatňujú nasledovné zásady odmeňovania:

- variabilná a fixná zložka mzdy musia byť vyvážené tak, aby fixná zložka predstavovala dostatočne vysoký podiel z celkovej odmeny, čím sa má zabrániť tomu, aby bol zamestnanec odkázaný na pohyblivú zložku; spoločnosť tak má možnosť uplatňovať flexibilitnú a transparentnú bonusovú politiku, vrátane možnosti nevyplatiť žiadne variabilné zložky mzdy,
- ak je variabilné odmeňovanie viazané na výkon, pozostáva celková výška pohyblivej odmeny z kombinácie hodnotenia výkonu zamestnanca a príslušnej zložky činnosti a hodnotenia celkových výsledkov spoločnosti alebo skupiny, do ktorej spoločnosť patrí,
- platba podstatnej časti variabilnej zložky nezávisle od formy akou sa platí, musí obsahovať pružnú odloženú zložku, ktorá zohľadňuje povahu a časový horizont činnosti spoločnosti. Obdobie odloženia je minimálne tri roky a toto obdobie musí byť správne prepojené s povahou činnosti, jej rizikami a s činnosťou zamestnancov,
- pri hodnotení výkonnosti jednotlivca sa berú do úvahy finančné aj nefinančné kritériá,
- pri rozhodovaní o udelení variabilnej zložky sa zohľadňuje ukazovateľ solventnosti (solvency ratio) ako ústredný rizikový ukazovateľ,
- meranie výkonnosti ako základ pohyblivého odmeňovania zahŕňa zníženie expozície voči súčasným aj budúcim rizikám, ktorým je spoločnosť vystavená, pri zohľadnení rizikového profilu a kapitálových nákladov spoločnosti,
- odstupné sa vzťahuje k výkonnosti zamestnanca dosiahnutej počas celej doby trvania pracovného pomeru a navrhuje sa spôsobom, pri ktorom sa neodmeňuje zlyhanie,
- pohyblivá časť odmeňovania zamestnancov zastávajúcich kľúčové funkcie nezávisí od výkonnosti operačných útvarov a oblastí, ktoré podliehajú ich kontrole,
- výkon úloh osôb vykonávajúcich aktuársku funkciu a funkciu riadenia rizík je funkčne nezávislý od politiky odmeňovania a hospodárskeho výsledku.

Možnosť priznať variabilnú zložku odmeňovania je v prípade odmien administratívnych zamestnancov a ročných odmien členov predstavenstva, vedúcich zamestnancov a iných zamestnancov s individuálnym odmeňovaním závislá od splnenia stanovených cieľov spoločnosti a individuálnych cieľov. Ciele spoločnosti odzrkadľujú jej strategické zameranie a obchodný a hospodársky plán schválený dozornou radou pre daný obchodný rok. Individuálne ciele sú naviazané na konkrétnu pracovnú pozíciu a jej osobitný prínos k splneniu cieľov spoločnosti.

Spoločnosť nemá zavedený osobitný režim doplnkového dôchodkového poistenia alebo systém predčasného odchodu do dôchodku pre členov predstavenstva alebo osoby vykonávajúce kľúčové funkcie. V rámci programu zamestnaneckých benefitov poskytuje svojim zamestnancom zamestnanecké zľavy na poistné produkty, okrem iného aj na rôzne formy dôchodkového zabezpečenia. Zároveň v rámci tohto programu prispieva zamestnancom na doplnkové dôchodkové sporenie v III. pilieri podľa stanovených pravidiel.

#### **B.1.6 Významné transakcie s akcionármi, s osobami, ktoré majú podstatný vplyv na spoločnosť a/alebo s členmi predstavenstva, ktoré nastali počas vykazovaného obdobia**

Odmeňovanie členov predstavenstva a vyúčtovanie zaistenia sú bližšie popísané vo výročnej správe spoločnosti.

Bližšie informácie ohľadom transakcií sa nachádzajú vo výročnej správe spoločnosti.

V roku 2019 nebola vykonaná žiadna iná významná transakcia medzi spoločnosťou a jej akcionármi alebo osobami, ktoré majú významný vplyv na spoločnosť. Rovnako tak v uvedenom období nebola vykonaná žiadna iná významná transakcia medzi spoločnosťou a členmi jej správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu.

## **B.2 POŽIADAVKY TÝKAJÚCE SA ODBORNOSTI A VHODNOSTI**

Pri posúdení odbornosti sa zohľadňujú príslušné povinnosti uložené jednotlivým členom predstavenstva na zabezpečenie primeranej rôznorodosti kvalifikácií, vedomostí a príslušných skúseností s cieľom zabezpečiť, aby bola spoločnosť riadená a kontrolovaná odborným spôsobom.

Predstavenstvo ako kolektívny orgán spoločnosti musí mať primeranú kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti v nasledovných oblastiach:

- poistné a finančné trhy,
- obchodná stratégia a obchodný model,
- systém správy a riadenia,
- finančné a aktuárske analýzy,
- regulačný rámec a požiadavky.

Minimálne požiadavky na odbornosť členov predstavenstva sú:

- vzdelanie vhodného zamerania,
- dostatočné odborné skúsenosti v relevantnej oblasti,
- teoretické a analytické znalosti,
- komunikačné a prezentačné zručnosti.

Pri posúdení odbornosti osôb, ktoré zastávajú kľúčové funkcie, sa posudzuje dosiahnuté vzdelanie, odborná prax a komunikačné a prezentačné zručnosti osoby. Spoločnosť vyžaduje od osoby, ktorá zastáva funkciu riadenia rizík:

- vysokoškolské vzdelanie s ekonomickým, matematickým, technickým alebo obdobným zameraním a
- odbornú prax v rozsahu minimálne 2 rokov v relevantnej oblasti alebo
- odbornú prax v rozsahu minimálne 3 rokov v relevantnej oblasti, ak posudzovaná osoba má vysokoškolské vzdelanie iného zamerania ako je uvedené v prvom bode alebo nemá vysokoškolské vzdelanie a
- základné skúsenosti v oblasti používania PIM.

Spoločnosť vyžaduje od osoby, ktorá zastáva funkciu dodržiavania súladu s predpismi (compliance officer):

- vysokoškolské vzdelanie s právnickým, ekonomickým alebo obdobným zameraním a
- odbornú prax v rozsahu minimálne 2 rokov v relevantnej oblasti alebo
- odbornú prax v rozsahu minimálne 3 rokov v relevantnej oblasti, ak posudzovaná osoba má vysokoškolské vzdelanie iného zamerania ako je uvedené v prvom bode alebo nemá vysokoškolské vzdelanie.

Spoločnosť vyžaduje od osoby, ktorá zastáva aktuársku funkciu:

- vysokoškolské vzdelanie s matematickým, ekonomickým, technickým alebo obdobným zameraním a
- odbornú prax v rozsahu minimálne 2 rokov v relevantnej oblasti alebo

- odbornú prax v rozsahu minimálne 3 rokov v relevantnej oblasti, ak posudzovaná osoba má vysokoškolské vzdelanie iného zamerania ako je uvedené v prvom bode alebo nemá vysokoškolské vzdelanie.

Spoločnosť vyžaduje od osoby, ktorá zastáva funkciu vnútorného auditu:

- vysokoškolské vzdelanie s právnickým, ekonomickým, technickým, humanitným alebo obdobným zameraním a
- odbornú prax v rozsahu minimálne 2 rokov v relevantnej oblasti alebo
- odbornú prax v rozsahu minimálne 3 rokov v relevantnej oblasti, ak posudzovaná osoba má vysokoškolské vzdelanie iného zamerania ako je uvedené v prvom bode alebo nemá vysokoškolské vzdelanie.

Spoločnosť postupuje pri zaisťovaní skutočnosti, aby osoby zodpovedné za kľúčové funkcie v spoločnosti spĺňali požiadavky na vhodnosť a odbornosť, v súlade so Zákonom č. 39/2015 Z. z., usmerneniami orgánu dohľadu a internou smernicou o odbornosti a dôveryhodnosti. Pred vymenovaním osoby do funkcie spoločnosť preveruje jej odbornosť a dôveryhodnosť.

Požiadavky na odbornosť obsahujú posúdenie požadovaného stupňa a zamerania vzdelania a odbornej praxe danej osoby. Požiadavky na dôveryhodnosť zahŕňajú posúdenie bezúhonnosti a finančného zdravia. K posúdeniu splnenia požiadaviek na odbornosť a dôveryhodnosť predkladá osoba pred vymenovaním do funkcie spoločnosti rôzne dokumenty preukazujúce splnenie požiadaviek, ako napr. odborný životopis, doklad o dosiahnutom vzdelaní, výpis z registra trestov, potvrdenie o odbornej praxi a pod. Výsledok posúdenia splnenia požiadaviek na odbornosť a dôveryhodnosť spoločnosť oznamuje stanoveným spôsobom orgánu dohľadu.

Spoločnosť pravidelne raz ročne vykonáva opätovné posúdenie splnenia požiadaviek na odbornosť a dôveryhodnosť osôb, ktoré skutočne riadia spoločnosť alebo majú iné kľúčové funkcie.

Pri pravidelnom opätovnom posúdení sa spoločnosť zameriava na vyhodnotenie, či došlo k zásadným zmenám v niektorej z už posúdených skutočností, na základe ktorých bola osoba uznaná, že spĺňa stanovené požiadavky na odbornosť a dôveryhodnosť.

Spoločnosť vykonáva opätovné posúdenie požiadaviek na odbornosť a dôveryhodnosť aj inak ako v pravidelnom časovom intervale, ak si to vyžadujú nové okolnosti, o ktorých sa spoločnosť dozvedela.

## B.3 SYSTÉM RIADENIA RIZÍK VRÁTANE VLASTNÉHO POSÚDENIA RIZIKA A SOLVENTNOSTI

Odborné zaobchádzanie s rizikami je jednou z kľúčových kompetencií spoločnosti. Spoločnosť používa komplexný systém riadenia rizík na úplnú identifikáciu, hodnotenie, riadenie a monitorovanie rizík, ktorým je spoločnosť vystavená (časť B.3.1B.3.1).

Vzhľadom na súhlas NBS s použitím PIM pre neživotné poistenie sa osobitná pozornosť venuje modelovému systému správy a riadenia a využitiu výsledkov kapitálového modelu, ktorý vyúsťuje do riadenia rozhodovacích procesov (časť B.3.2).

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA) spoločnosti predstavuje jeden zo základných prvkov systému riadenia rizík (časť B.3.3) a tým zabezpečuje prepojenie medzi obchodnou stratégiou spoločnosti a zodpovedajúcou rizikovou stratégiou.

### B.3.1 Systém správy a riadenia

Systém riadenia rizík pomáha spoločnosti vysporiadať sa s rizikami objavujúcimi sa pri plnení plánovaných cieľov. Tieto ciele spoločnosť dosiahla prostredníctvom obozretnosti k rizikám, ktorá je spojená s vedúcim postavením efektívneho manažmentu rizík spoločnosti.

S ohľadom na povahu, rozsah a zložitosť rizík spojených s vykonávanou činnosťou hodnotí spoločnosť, v zmysle informácií uvedených nižšie, zavedený systém správy a riadenia ako adekvátny.

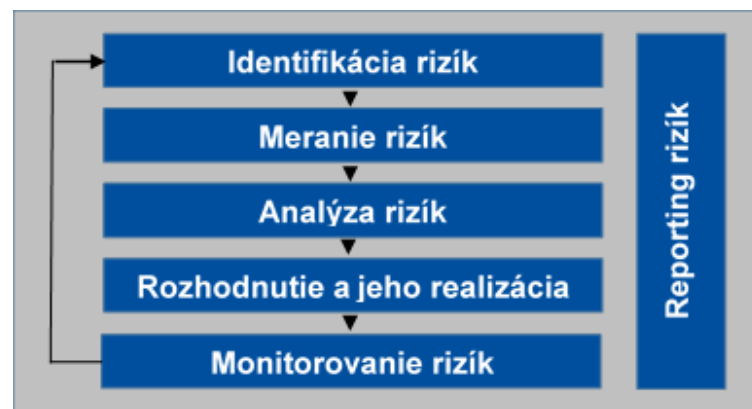
#### B.3.1.1 Stratégia a proces riadenia rizík

Stratégia riadenia rizík spoločnosti úzko súvisí s obchodnou stratégiou a jej primárnym cieľom je poskytnúť efektívne riadenie rizík v rámci celej spoločnosti. Stratégia riadenia rizík poskytuje prehľad o rizikách súvisiacich s činnosťou spoločnosti pri dosahovaní strategických a obchodných cieľov spoločnosti, ako aj o príslušných stratégiách a opatreniach na riadenie týchto rizík. Medzi ďalšie ciele stratégie riadenia rizík patrí neustále zdokonaľovanie procesu riadenia rizík, ako aj jeho začlenenie do procesu plánovania, rozhodovania a obchodných procesov v spoločnosti.

Dôležitým cieľom je taktiež skvalitnenie a optimalizácia prístupu k rizikám, ako aj metódy a procesy uplatňované pre potreby primeraného rizikového a kontrolného prostredia. Obchodná stratégia a stratégia rizík sú prehodnocované na ročnej báze.

Neoddeliteľnou súčasťou stratégie riadenia rizík je ORSA (časť B.3.3), ktorá spája kvantitatívne a kvalitatívne výsledky riadenia rizík. ORSA je dôležitou časťou integrovaného plánovacieho procesu a má vplyv na strategické a obchodné rozhodovanie.

### Proces riadenia rizík v spoločnosti



#### 1. Identifikácia rizík

- Identifikácia rizika je prvým bodom procesu riadenia rizík a tvorí základ pre nasledujúce procesy zamerané na riadenie rizika.
- Cieľom identifikácie rizík je odhaliť, lokalizovať a zdokumentovať všetky potenciálne riziká, ktoré môžu mať významný vplyv na ciele spoločnosti.
- Identifikácia rizík je proces, ktorý sa vykonáva na pravidelnej báze, najmenej raz ročne. Zahŕňa prehodnotenie existujúcich rizík a zdrojov, ktoré sa mohli zmeniť, ako aj odhalenie a zdokumentovanie nových zdrojov rizík, ktoré sa objavili a je potrebné ich vziať do úvahy pri stanovovaní a dosahovaní cieľov spoločnosti. Výsledky procesu identifikácie rizík sa dokumentujú. Proces inventarizácie rizík je najdôležitejším prvkom identifikácie rizík. Riziko je významné, ak odhadovaný dopad presahuje 2,5 % vlastných zdrojov spoločnosti,
- V súlade s požiadavkami smernice Solventnosť II na rizikový profil a za účelom výpočtu SCR sú riziká spoločnosti kategorizované do rizikovej mapy, ktorá je znázornená v kapitole C.

#### 2. Meranie rizík

- V procese merania rizík sú jednotlivé typy rizík zaradené do vopred určených rizikových kategórií, pričom pre každý typ sa používajú rôzne metódy merania rizík.



- Meranie kategórií rizík a rizikových faktorov má dva rozdielne prístupy – **kvantitatívny prístup** (aplikuje sa na všetky rizikové kategórie, ktoré sa opierajú o spoľahlivé historické dáta pre štatistickú analýzu, najmä trhové riziká, upisovacie riziká atď. Výstupom je interval spoľahlivosti alebo rizikový kapitál. Pri kvantitatívnom prístupe sa používa SF alebo PIM vyvinutý skupinou VIG) a **kvalitatívny prístup** (uplatňuje sa pri kategóriách rizík, u ktorých neexistujú dostatočné dáta pre štatistickú analýzu, takýmito rizikami sú operačné, strategické a reputačné riziko a riziko legislatívnych zmien. Výstupom je odhad frekvencie výskytu alebo závažnosti rizika, alebo odhad založený na meraní závažnosti alebo významnosti rizika).

### 3. Analýza rizík a metódy znižovania rizík

- Po ocenení rizika, či už kvantitatívne alebo kvalitatívne posúdi spoločnosť s ohľadom na jeho ohodnotenie, akým spôsobom je možné predchádzať jeho vzniku, zmierniť ho a v prípade potreby stanoviť potrebné opatrenia.
- Hlavné prístupy, ktoré spoločnosť zvažuje v tomto kroku sú:
  - a) predchádzanie riziku,
  - b) zmierňovanie rizika,
  - c) transfer rizika,
  - d) akceptácia rizika.
- Každý z prístupov uvedených vyššie vplýva odlišne na rizikovú štruktúru a mal by byť analyzovaný vlastníkom rizika, funkciou riadenia rizík alebo Komisiou pre riadenie rizík.
- Výsledok analýzy tvorí základ pre ďalšie rozhodovanie predstavenstva spoločnosti. V rámci riadenia rizík je tento proces podporovaný čiastkovými procesmi, a to:
  - a) Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA),
  - b) Vnútorný kontrolný systém (VKS),
  - c) výpočet SCR a vlastných zdrojov podľa režimu Solventnosť II.

### 4. Rozhodnutie a realizácia rozhodnutia

- V procese riadenia rizík sú rozhodnutia o riziku vykonávané vlastníkom rizika. Pred rozhodnutím predstavenstva spoločnosti, ktoré má alebo môže mať vplyv na štruktúru rizík, je vlastník rizika povinný predložiť predstavenstvu spoločnosti najmä analýzy o dopade rozhodnutia na obchodnú činnosť a existujúce riziká, ktoré daným rozhodnutím môžu byť ovplyvnené.

### 5. Monitorovanie rizík

- Monitorovanie rizík je neoddeliteľnou súčasťou procesu riadenia rizík a pozostáva z dvoch oblastí:

- a) proces, ktorý zabezpečuje, aby bol rizikový profil za každých okolností v súlade s rizikovou preferenciou a stratégiou rizík. Súlad sa docieľuje pravidelným porovnávaním cieľového stavu so skutočnosťou, kde je cieľový stav definovaný danými limitmi a
  - b) proces spočívajúci v realizácii rozhodnutí o naložení s rizikom. Monitorovanie rizík je zamerané na kontrolu účinnej a včasnej realizácie schváleného akčného plánu.
- V rámci riadenia rizík podporujú proces monitorovania rizík čiastkové procesy, a to:
- a) Inventarizácia rizík,
  - b) Vlastné posúdenie rizika a solventnosti,
  - c) stretnutia Komisie pre riadenie rizík.

## **6. Reportovanie rizík**

- Interné vykazovanie rizika sa uskutočňuje v rámci samotnej spoločnosti, ako aj v rámci skupiny. Funkcia riadenia rizík skupiny VIG určuje základné požiadavky pre reportovanie rizík pre celú skupinu. Základné reportovanie sa realizuje pravidelne v stanovenej štruktúre, na základe definícií poskytovaných funkciou riadenia rizík skupiny VIG. Dodatočné reportovanie rizík spoločnosťou sa môže uskutočniť bez schválenia funkcie riadenia rizík skupiny VIG.
- Externé vykazovanie rizík je nastavené tak, aby poskytlo dôležité informácie týkajúce sa rizík orgánu dohľadu a zainteresovaným subjektom. Ide o nasledujúce správy:
  - a) Správa o vlastnom posúdení rizika a solventnosti (ORSA),
  - b) Správa o solventnosti a finančnom stave (SFCR),
  - c) Pravidelná správa orgánom dohľadu (RSR),
  - d) Predlohy kvantitatívneho reportovania (QRT).

### **B.3.1.2 Funkcia riadenia rizík**

Predstavenstvo spoločnosti vymedzilo postavenie a pôsobnosť funkcie riadenia rizík v rámci organizačnej štruktúry spoločnosti za účelom zabezpečenia systému riadenia rizík v rámci systému správy a riadenia spoločnosti. Nositeľ funkcie riadenia rizík je priamo podriadený predstavenstvu spoločnosti. Zodpovednosti funkcie riadenia rizík sú opísané v bode B.1.3 tejto správy.

Funkcia riadenia rizík je zodpovedná za pravidelné oboznamovanie predstavenstva so súčasnou situáciou v oblasti rizík a s jednotlivými procesmi riadenia rizík minimálne na štvrtročnej báze.

Funkcia riadenia rizík vykonáva stanovené úlohy objektívne a nezávisle od bežnej prevádzkovej činnosti spoločnosti. Spoločnosť vytvorila Komisiu pre riadenie rizík, ktorá sa na pravidelnej báze stretáva a zabezpečuje tým pravidelnú komunikáciu medzi držiteľmi rizík existujúcich na jednotlivých útvaroch spoločnosti, s cieľom minimalizovať ich dopad na výkon činnosti spoločnosti a za týmto účelom predkladať pravidelné informácie predstavenstvu spoločnosti. Predsedom komisie je držiteľ funkcie riadenia rizík.

### B.3.1.3 Komisia pre riadenie rizík

Komisia zasadá minimálne raz za kalendárny štvrťrok a jej hlavné úlohy, pozícia a rozsah sú popísané v štatúte a rokovacom poriadku Komisie pre riadenie rizík. Komisia pre riadenie rizík pravidelne informuje aj o procesoch a výsledkoch PIM.

Komisia je oprávnená najmä:

- vyžiadať si v rámci spoločnosti údaje potrebné pre plnenie svojich úloh,
- pozývať na svoje zasadnutie zamestnancov spoločnosti a klásť im otázky pre účely riadenia rizík,
- informovať predstavenstvo spoločnosti o existujúcich rizikách a za týmto účelom najmä:
  - a) predkladať informáciu o existujúcich rizikách v spoločnosti minimálne raz ročne,
  - b) predkladať návrhy opatrení na riadenie rizík a ich minimalizáciu,
  - c) informovať o odhalení existujúceho nového rizika v činnosti spoločnosti alebo o hrozbe vzniku rizika pri činnosti spoločnosti.

Ciele a úlohy Komisie pre riadenie rizík sú najmä:

- včasné rozpoznanie rizík, ktoré by mohli ohroziť výkon činnosti spoločnosti alebo jej finančné zdroje vrátane koncentrácie rizík,
- systematická a štruktúrovaná analýza rizík,
- riadenie rizík,
- upozorňovanie na existenciu rizika na všetkých hierarchických úrovniach spoločnosti a vytvorenie platformy pre komunikáciu medzi držiteľmi rizík a riadením rizík,
- integrácia držiteľov rizík do činností týkajúcich sa riadenia rizika,
- navrhovanie preventívnych a včasných opatrení, ako aj ich implementácie na minimalizovanie existujúcich rizík,
- včasná a efektívna reakcia na vzniknuté riziká prostredníctvom presne zadaných procesov, postupov a opatrení,
- implementácia opatrení na zmiernenie rizík,

- podpora predstavenstva spoločnosti prostredníctvom predkladaných informácií súvisiacich s existujúcimi alebo hroziacimi rizikami,
- vypracovanie Správy o riadení rizík a jej predloženie predstavenstvu spoločnosti.

Z každého zasadnutia Komisie pre riadenie rizík je pripravovaný zápis zo stretnutia a ten je predkladaný predstavenstvu ako príloha Správy o riadení rizík. Pravidelným členom komisie je aj člen predstavenstva organizačne zodpovedný za oblasť riadenia rizík.

### B.3.2 Správa a riadenie čiastočného vnútorného modelu

Spoločnosť uplatňuje konzistentnú metodiku pri výpočte SCR na základe legislatívnych požiadaviek a pravidiel skupiny VIG. SCR sa modeluje v závislosti od vývoja zodpovedajúcich parametrov (obchodné parametre alebo parametre poistného kmeňa). Pri výpočte SCR sa analyzuje „strom rizík“, kde sa nachádzajú najvýznamnejšie riziká spoločnosti.

Riziká neživotného upisovania sa kvantifikujú pomocou nástroja čiastočného vnútorného modelu ariSE navrhnutého v Matlab. AriSE je model simulácie peňažných tokov, ktorý je špeciálne prispôsobený pre odvetvie neživotného poistenia. Cieľom modelu je simulovať vývoj poistného portfólia a jeho príslušných technických peňažných tokov (poistné, poistné udalosti, náklady) a pokryť tak všetky riziká vyplývajúce na strane pasív.

Okrem toho, spoločnosť vypočítava svoju SCR na neživotné upisovacie riziká aj pomocou SF. Procesy čiastočného vnútorného modelu sú:

- výpočet SCR,
- validácia,
- kvalita údajov,
- technické rezervy,
- externé modely,
- proces použitia modelu,
- zmeny modelu,
- agregácia.

V rámci procesov PIM sú presne určené strategické a operatívne zodpovednosti. Procesy PIM sú koordinované funkciou riadenia rizík a vykonávané na Úseku aktuariátu. Strategickú zodpovednosť za vyššie spomenuté procesy PIM má funkcia riadenia rizík (časť B.1.3 a B.3.1.2).

Všetky procesy PIM sú schvaľované predstavenstvom spoločnosti a následne vykazované.

Posúdenie presnosti, kompletnosti a vhodnosti dát používaných v PIM je súčasťou validačného procesu. Validáčny proces je kontrolovaný raz ročne počas procesu Vnútorného kontrolného systému.

Validáčny proces sa uskutočňuje nezávisle od parametrizácie a validátor aktívne nevstupuje do parametrizácie. Proces validácie môže byť rozdelený na počiatočnú validáciu, pokračujúcu validáciu a špecifickú validáciu. Počiatočná validácia je uskutočnená v prípade výskytu veľkej zmeny modelu. Ak nenastane významná zmena modelu, počiatočná validácia musí byť uskutočnená jedenkrát za päť rokov. Pokračujúca validácia sa uskutočňuje každý rok na základe hodnotenia SCR.

Vo validácii sú vykonávané a vyhodnocované výsledky testu prijateľnosti (plausibility), stability, citlivosti, spätného testu, testu pridelovania ziskov a strát, stresového testu, analýzy scenárov, reverzného stres testu, validácie diverzifikačných efektov a validácie predpokladov modelu.

Špecifická validácia je napríklad verifikácia zdrojového kódu modelu, parametrizačných nástrojov alebo validácia modelovania prírodných katastrof. Špecifická validácia je pripravovaná skupinou VIG alebo spoločnosťou podľa vlastníka validovaného nástroja.

Validácia potvrdila, že PIM môže byť použitý na výpočet SCR a na jej integráciu s ostatnými SCR výsledkami vypočítanými pomocou SF. Bolo potvrdené, že:

- PIM spĺňa všetky príslušné regulačné normy,
- model a použité metódy sú dostatočne pochopené zamestnancami, ktorí sa podieľali na operácii a validácii,
- hodnota neživotného SCR sa vypočítava v súlade s požiadavkami zo Zákona č. 39/2015 Z. z a článku 101 smernice 2009/138 / ES,
- rizikový profil podniku je zohľadnený primerane,
- pri validácii sa zachovala primeraná úroveň nezávislosti (nezávislosť od prevádzky modelu a vývoja modelu),
- validácia bola vykonaná v súlade s politikou VIG pre validáciu,
- kontroly procesu validácie sú stanovené v systéme vnútornej kontroly.

Všetky identifikované a hlásené zmeny modelu mali len malý vplyv na celkovú SCR. Podrobnosti o týchto zmenách modelu sú riadne zdokumentované a schválené.

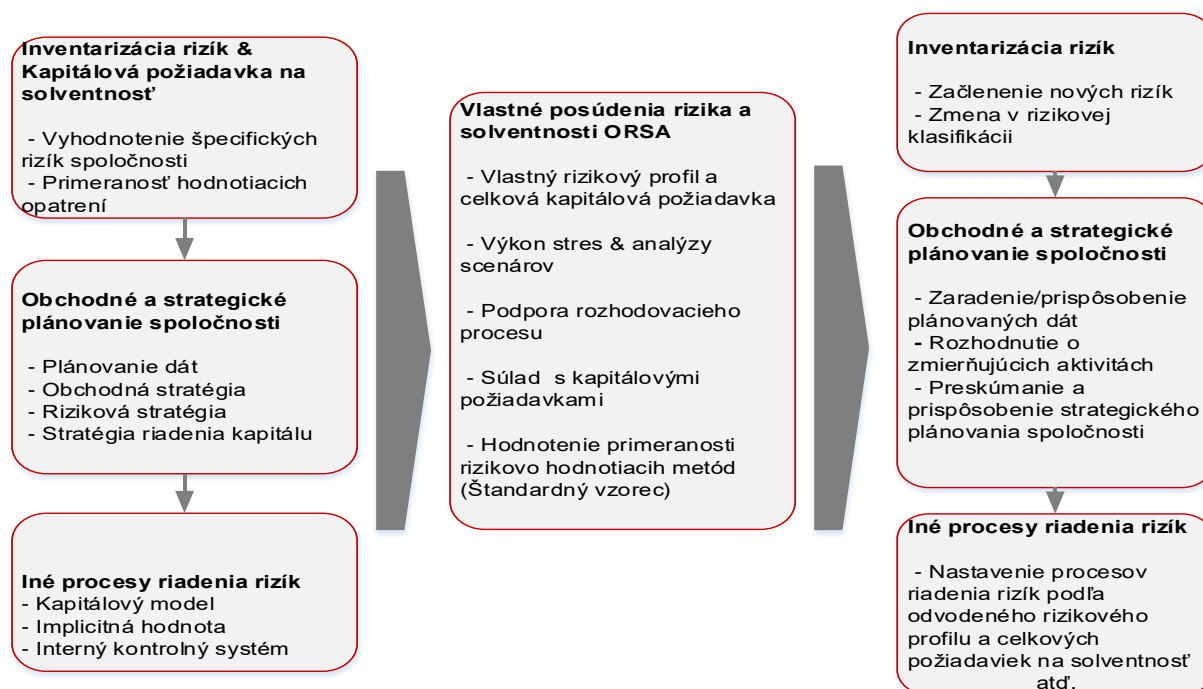
V spoločnosti je vytvorená pozícia manažéra pre kvalitu údajov, ktorý je zodpovedný za proces kvality údajov, najmä za:

- riadenie celkovej implementácie rámca kvality údajov,
- sledovanie plánov nápravných opatrení v prípade záležitostí týkajúcich sa kvality dát,
- pravidelnú komunikáciu s vlastními procesov pre zabezpečenie primeraných a aktuálnych činností na meranie kvality údajov,
- sledovanie dodržiavania reportovacích úloh vlastníkov procesov v súvislosti s kvalitou údajov,
- hlásenie kvality údajov skupinovému manažérovi pre kvalitu údajov,
- je kontaktnou osobou pre každodennú komunikáciu so skupinou VIG ohľadom všeobecných tém v oblasti riadenia kvality dát,
- zodpovednosť za zavedenie riadenia kvality údajov v spoločnosti.

### B.3.3 Proces ORSA

Proces ORSA v sebe zahŕňa rôzne procesy riadenia rizík. Hlavné procesy vstupujúce do procesu ORSA sú obchodná stratégia, obchodné plány a plány riadenia rizík. Napriek tomu, že tieto procesy predstavujú hlavný predpoklad pre ORSA, spojenie je nielen jednosmerné, ale aj interaktívne, pretože výsledky procesu ORSA sa často musia odrážať aj v iných procesoch.

### Integrácia ORSA procesu do systému riadenia rizík



Primárnym cieľom procesu ORSA je popis vlastného pohľadu spoločnosti na vlastné kapitálové potreby z hľadiska rizikového profilu a obchodných plánov. Proces ORSA má uistiť predstavenstvo spoločnosti, že jej ciele sú v súlade s mierou ochoty podstupovať riziko v zmysle testovaných scenárov, sú uskutočniteľné a nevystavujú spoločnosť závažným rizikám, ktoré by mohli spôsobiť nedostatok kapitálu.

Správa ORSA sa pripravuje raz za rok. V prípade, že nastane významná zmena v rizikovom profile, spoločnosť uskutočňuje aj ad-hoc ORSA proces.

V súlade s ORSA zásadami sa spoločnosť zameriavala počas ORSA procesu 2019 na nasledovné zložky:

- **Analýza vlastného profilu rizík** – riziká boli identifikované a posudzované v súlade s pravidelnou inventarizáciou rizík. Analýza podala informácie o tom, či bolo riziko kryté výpočtom SCR (SF alebo PIM), alebo či sa hodnotilo inými metódami (kvalitatívne hodnotenia, alternatívne kalkulácie, odborné posudky).
- **Analýza materiálnych rizík s ohľadom na ciele spoločnosti** – spoločnosť pre svoje ciele stanovila tri najvýznamnejšie riziká, ktoré by mohli mať vplyv na jej obchodné výsledky a analyzovala ich.
- **Analýza pozície solventnosti** – v analýze boli identifikované riziká, ktorým spoločnosť čelila a pravdepodobne bude čeliť pri realizovaní svojej obchodnej činnosti a ktoré prípadne môžu ovplyvniť solventnosť po celé obdobie plánovania.
- **Testovanie citlivosti** – výsledky SCR k 31. 12. 2018 pre jednotlivé kategórie rizík boli podrobené testovaniu citlivosti. Boli testované citlivosti trhového rizika, životného upisovacieho rizika a neživotného upisovacieho rizika. Výsledky ukázali vplyv záťažových testov na solventnosť spoločnosti a sú bližšie popísané v časti C.7.2.
- **Plánovanie budúcich potrieb solventnosti** (a začlenenie výsledkov ORSA do procesu plánovania spoločnosti) – na základe obchodných plánov pre roky 2020 - 2022 spoločnosť naprojetovala budúce potreby solventnosti.
- **Analýza scenárov, vykonanie reverzných záťažových testov** – v tomto kroku spoločnosť realizovala jeden skutočný záťažový test zameraný na dlhodobé záruky (LTG), ktorého výsledky boli doručené NBS. Na základe zaznamenaných plánovaných budúcich potrieb solventnosti bolo vypracovaných 5 alternatívnych scenárov s cieľom posúdiť vplyv na pozíciu solventnosti v prípade zmien v riadiacich činnostiach v porovnaní so schváleným plánom. Najvýznamnejší dopad zaznamenali zmeny štruktúry zaistenia, a to zvýšenie zaistnej provízie. Reverzné záťažové testovanie ukázalo, že riziká: kombinovaný vplyv právneho prostredia a katastrofickej udalosti

a nárast kreditného rozpätia korporátnych dlhopisov o 100 bázických bodov (b. b.), významne ovplyvňujú ukazovateľ solventnosti.

Proces ORSA sa posudzuje v súlade s plánom činnosti vnútorného auditu. Konečné závery z procesu ORSA sú predmetom diskusie na zasadnutí Komisie pre riadenie rizík a Výboru pre audit.

Správa ORSA je pravidelne každoročne posudzovaná oddelením VIG Enterprise Risk Management. Závery zo Správy ORSA sú podrobne prerokované s členom predstavenstva zodpovedným za riadenie rizík.

Po finalizácii ORSA procesu osoba vykonávajúca funkciu riadenia rizík (riaditeľ Úseku riadenia rizík) oficiálne informuje o najpodstatnejších výsledkoch ORSA procesu všetkých zamestnancov spoločnosti prostredníctvom emailu. V prípade ďalších otázok, ohľadom ORSA procesu a výsledkov, má každý zamestnanec možnosť konzultovať otázky a nahliadnuť do správy ORSA priamo v kancelárii riaditeľa Úseku riadenia rizík.

Výsledky pravidelného, ako aj operatívneho procesu ORSA sú vždy postúpené lokálnemu orgánu dohľadu t. j. NBS v lehote do dvoch týždňov od schválenia predstavenstvom. Výkazníctvo ORSA, určené pre orgán dohľadu, musí byť v súlade s internou správou ORSA a má obsahovať hlavné výsledky a zistenia, ako aj popis procesu a činností v rámci ORSA.

Správa ORSA pre rok 2019 bola schválená predstavenstvom dňa 9. 12. 2019.

## **B.4 SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY**

Vnútorný kontrolný systém (VKS) zahŕňa vnútorné kontroly na rôznych úrovniach organizačných a operačných štruktúr. Hodnotenie VKS predstavuje pravidelný proces, ktorý sa uskutočňuje minimálne raz ročne. Proces vyhodnotenia vnútornej kontroly sa realizuje na základe skupinového harmonogramu.

Funkcia riadenia rizík alebo poverená osoba zodpovedná za riadenie procesu vnútornej kontroly, má za úlohu zosúladiť proces vnútornej kontroly na základe skupinových požiadaviek a stanoviť časový plán, ktorý bude v súlade s časovým plánom skupiny VIG.



### B.4.1 Opis Vnútorného kontrolného systému

Vnútorný kontrolný systém má vytvoriť prostredie pre kontrolu spolu s efektívnymi kontrolnými činnosťami, ktoré je založené na vhodnej organizačnej a operačnej štruktúre s jasnými komunikačnými a monitorovacími postupmi, a ktoré poskytuje náležité zabezpečenie pre:

- efektívnosť a účinnosť obchodných operácií,
- spoľahlivosť finančných a nefinančných informácií,
- adekvátnu kontrolu zdokumentovaných existujúcich rizík,
- obozretný prístup k obchodnej činnosti,
- dodržiavanie súladu so zákonmi a nariadeniami, vnútornými smernicami a postupmi pri výkone podnikateľskej činnosti spoločnosti,
- dodržiavanie súladu so stratégiami spoločnosti, procesmi a postupmi vykazovania.

V rámci vnútorného kontrolného systému je každý riaditeľ úseku v spoločnosti povinný identifikovať všetky operačné, finančné riziká a riziká dodržiavania súladu s predpismi, ktoré spadajú do oblasti jeho kompetencií a následne zriadiť vhodné kontrolné mechanizmy.

Úlohou funkcie riadenia rizík, alebo poverenej osoby zodpovednej za vnútornú kontrolu je zabezpečiť, aby dokumentácia rizík a kontrol k nim priradených bola správne zachytená. Ak riziko bolo identifikované a vyhodnotené ako závažné, spoločnosť je povinná pre zdokumentované riziko vytvoriť dostatočné kontrolné mechanizmy (kľúčová kontrola) na jeho zmiernenie. Na zachytenie danej dokumentácie slúži riziková a kontrolná matica, obsahujúca zoznam všetkých identifikovaných rizík, ktorým je spoločnosť vystavená, spolu so zdokumentovaným prehľadom vytvorených kontrolných mechanizmov, vzťahujúcich sa na všetky závažné riziká ako aj hodnotenie efektivity kontrol.

V rámci vnútorného kontrolného procesu funkcia riadenia rizík alebo poverená osoba zodpovedná za vnútornú kontrolu zostavuje ucelenú správu o VKS spoločnosti, berúc do úvahy posledné výsledky vnútornej kontroly. Správa o VKS sa následne predkladá predstavenstvu spoločnosti na odsúhlasenie.

### B.4.2 Funkcia dodržiavania súladu s predpismi

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je zaradená medzi kľúčové funkcie v spoločnosti a je súčasťou jej organizačnej štruktúry. V pôsobnosti funkcie dodržiavania súladu s predpismi je výkon dohľadu nad činnosťou spoločnosti v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, ako aj s internými predpismi a z nich vyplývajúcimi pravidlami a princípmi, dbajúc

tak na dobré meno spoločnosti a dôveru verejnosti. Za týmto účelom funkcia dodržiavania súladu s predpismi okrem poskytovania pravidelných informácií o vývoji, resp. zmenách legislatívy alebo judikatúry, majúcich dopad na činnosť spoločnosti, poskytuje odborným útvarom spoločnosti aj ad hoc konzultácie a poradenstvo.

Riziko spojené s dodržiavaním súladu s predpismi sa vymedzuje ako riziko právnych a regulačných sankcií, materiálnej finančnej straty alebo poškodenia dobrého mena a reputácie, ktoré môže spoločnosť postihnúť v dôsledku nedodržania všeobecne záväzných právnych predpisov, nariadení a v nich stanovených požiadaviek, ktoré sa viažu na výkon jej činnosti. Do pôsobnosti funkcie dodržiavania súladu s predpismi patria najmä oblasti bližšie uvedené v časti B.1 3 tejto správy.

## B.5 FUNKCIA VNÚTORNÉHO AUDITU

Postavenie, pôsobnosť, právomoci a zodpovednosť vnútorného auditu stanovuje osobitný interný predpis s názvom Vnútorný audit v spoločnosti, ktorý bol v roku 2019 revidovaný (účinnosť poslednej revízie od 1. 12. 2019). Za plnenie úloh a riadenie činnosti vnútorného auditu zodpovedá riaditeľ, ktorý zároveň vykonáva funkciu vnútorného auditu v spoločnosti na základe požiadaviek stanovených Smernicou 2009/138/ES a v súlade so Zákonom č. 39/2015 Z. z. Opis hlavných úloh a povinností funkcie vnútorného auditu je uvedený v časti B.1.3.

V organizačnej štruktúre spoločnosti je funkcia vnútorného auditu z funkčnej stránky podriadená dozornej rade a po organizačnej stránke predstavenstvu spoločnosti. Je nezávislá od operačných činností spoločnosti, ostatných kľúčových funkcií a implementácie organizačných alebo vnútorných kontrolných opatrení v spoločnosti. V zmysle článku 271 ods. 2 Delegovaného nariadenia EÚ 2015/35 osoba vykonávajúca funkciu vnútorného auditu nezastáva iné kľúčové funkcie.

Pri svojej činnosti sa funkcia vnútorného auditu riadi Medzinárodným rámcom profesijnej praxe pre výkon vnútorného auditu, Etickým kódexom a Princípmi vnútorného auditu platnými v rámci skupiny VIG (Internal Audit VIG Group Guidelines) a vykonáva svoju činnosť v súlade so Zákonom č. 39/2015 Z. z. Je povinná konať nestranne a uplatňovať objektívny a nestranný prístup pri plnení svojich úloh. Pokiaľ pracovník Úseku vnútorného auditu zistí, že existuje dôvodný predpoklad narušenia nezávislosti a objektívnosti pri plnení jeho úloh, je povinný zistenú skutočnosť bezodkladne oznámiť riaditeľovi Úseku vnútorného auditu. Pre zamedzenie konfliktu záujmov nesmie auditovať činnosti alebo procesy spoločnosti, za výkon ktorých zodpovedal najmenej v predchádzajúcich 12 mesiacoch pred začiatkom auditu činnosti alebo procesu.

Funkcia vnútorného auditu posudzuje efektívnosť a účinnosť fungovania procesov a kontrolných mechanizmov, súlad postupov s vnútornými predpismi spoločnosti, riadenie rizík, včasnosť oznamovania informácií, vrátane externého reportingu, súlad v postupoch, kontinuitu a spoľahlivosť fungovania informačných systémov a činnosti zamestnancov spoločnosti.

Funkcia vnútorného auditu poskytuje nezávislú, objektívnu, uisťovaciú a poradenskú činnosť zameranú na pridávanie hodnoty a zdokonaľovanie procesov v spoločnosti. Pomáha spoločnosti dosahovať jej ciele tým, že prináša systematický metodický prístup k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti systému riadenia rizík, riadiacich a kontrolných procesov, správy a riadenia spoločnosti.

Predstavenstvo spoločnosti je povinné zabezpečiť zdroje a kapacity potrebné na riadne fungovanie funkcie vnútorného auditu. Funkcia vnútorného auditu je oprávnená mať prístup ku všetkým informáciám a podkladom, ktoré sú potrebné alebo si ich vyžiada v súvislosti s plnením svojich úloh. Funkcia vnútorného auditu je oprávnená zúčastniť sa akéhokoľvek interného stretnutia, ktoré súvisí s plnením jej úloh, a to ako zúčastnená osoba bez hlasovacích práv.

Na lokálnej úrovni funkcia vnútorného auditu informuje predstavenstvo spoločnosti, ktorému sa okrem iného predkladajú zistenia a odporúčania z jednotlivých vykonaných auditov vo forme správy z auditov a prostredníctvom výboru pre audit alebo priamo reportuje na dozornú radu spoločnosti.

V rozsahu nastavených požiadaviek funkcia vnútorného auditu spoločnosti zabezpečuje informovanie skupinového vnútorného auditu, kde sa okrem iného predkladajú informácie o naplnení schváleného ročného plánu auditov, zhrnuté významné zistenia za predchádzajúce ročné obdobie. V prípade, ak sú zistené závažné zistenia vnútorný audit nečaká na pravidelné predloženie informácií skupinovému auditu a podľa vplyvu potenciálnych dopadov bezodkladne informuje predstavenstvo, dozornú radu a/alebo skupinový audit.

Úsek vnútorného auditu je oprávnený vykonať vnútorný audit, ktorý nebol plánovaný, na základe požiadavky predstavenstva alebo dozornej rady spoločnosti alebo na základe vlastnej iniciatívy. Poskytnuté informácie a doložené podklady k výkonu auditu sa považujú za dôverné a môžu sa používať výhradne na plnenie pracovných úloh. Pri výkone auditu, hodnotení a reportingu výsledkov z auditov vnútorný audit nepodlieha nariadeniam predstavenstva spoločnosti.

## B.6 AKTUÁRSKA FUNKCIA

Aktuárska funkcia primárne zabezpečuje správnosť a dostatočnosť technických rezerv. Aktuársku funkciu vykonával počas roka 2019 riaditeľ Úseku aktuariátu. Opis hlavných úloh a povinností aktuárskej funkcie sú uvedené v časti B.1.3.

## B.7 ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTÍ

Problematika zverenia výkonu činnosti bola v roku 2019 v spoločnosti upravená internou smernicou (ďalej len „Smernica o outsourcingu“), ktorá stanovuje pravidlá a s nimi súvisiace procesy pre zverenie činnosti alebo funkcie vykonávanej spoločnosťou fyzickým osobám a právnickým osobám (ďalej len „poskytovatelia“) na základe písomnej zmluvy tak, aby bol zohľadnený a zabezpečený pri zverení výkonu činnosti:

- vplyv výkonu zverenej činnosti poskytovateľom na činnosť spoločnosti,
- informovanosť spoločnosti o kvalite zverenej činnosti vykonávanej poskytovateľmi prostredníctvom mechanizmu predkladania správ zo strany poskytovateľov, ktorým bola činnosť zverená,
- súlad s osobitnými predpismi.<sup>5</sup>

Smernica o outsourcingu vymedzuje, ktoré operačné činnosti a funkcie nepovažuje za tzv. kritické alebo dôležité. Zároveň uvádza operačné činnosti a funkcie považujúce za dôležité alebo kritické, ktorými sú najmä:

- návrhy a tvorba cien poistných produktov,
- investovanie aktív,
- riadenie investičného portfólia spoločnosti,
- proces ORSA,
- prijímanie alebo preberanie poistných rizík,
- ohodnocovanie poistných rizík a ich riadenie,
- tvorba technických rezerv,
- tvorba garančného fondu,
- pasívne zaistenie,
- likvidácia poistných udalostí v mene spoločnosti.

---

<sup>5</sup> § 14 Zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov; článok 274 Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2019 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)

Smernica o outsourcingu stanovuje, že každý odborný útvar spoločnosti, do pôsobnosti ktorého patrí činnosť, ktorá má byť predmetom outsourcingu, je povinný v dostatočnom časovom predstihu pred uzatvorením zmluvného vzťahu vždy posúdiť, či jeho predmetom nie je činnosť, na zverenie ktorej sa vzťahujú pravidlá stanovené Smernicou o outsourcingu. Najmä, či sa v danom prípade jedná o dôležitú operačnú alebo kritickú činnosť alebo funkciu.

Pred zverením výkonu činnosti je spoločnosť povinná preskúmať a v spojitosti so zverením výkonu činnosti zabezpečiť, aby pri zverení výkonu kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností inej osobe nedošlo k:

- podstatnému zhoršeniu kvality systému správy a riadenia spoločnosti,
- nadmernému zvýšeniu operačného rizika,
- zhoršeniu schopnosti orgánu dohľadu nad činnosťou spoločnosti vykonávať účinný dohľad nad spoločnosťou,
- zhoršeniu nepretržitého poskytovania služieb klientom spoločnosti.

Pred samotným uzatvorením zmluvy o zverení výkonu činnosti je príslušný odborný útvar spoločnosti povinný:

- podrobne preskúmať, či poskytovateľ disponuje:
  - a) oprávnením na výkon činnosti alebo služby, ktorá má byť predmetom zverenia,
  - b) vecnými, organizačnými a personálnymi predpokladmi na výkon zverených činností,
- prijať také opatrenia, aby zrejмый alebo potenciálny konflikt záujmov so spoločnosťou neohrozil výkon činnosti alebo poskytovanie služieb, ktoré boli poskytovateľovi zverené zo strany spoločnosti,
- zabezpečiť, aby obchodné podmienky alebo obsah zmluvy boli bez pochybností vysvetlené predstavenstvu v spoločnosti,
- zabezpečiť, aby zverením výkonu činnosti nedochádzalo k porušeniu alebo k obchádzaniu osobitných predpisov<sup>6</sup>,
- preskúmať, či bezpečnosť a ochrana informácií je u poskytovateľa na minimálne rovnakej úrovni, ako v spoločnosti,
- preskúmať, či poskytovateľ má dostatočné finančné alebo personálne zdroje na vykonávanie dodatočných úloh súvisiacich so zverenou činnosťou,
- preskúmať, či zamestnanci poskytovateľa sú pre výkon zverenej činnosti dostatočne odborne kvalifikovaní a

---

<sup>6</sup> Napr. Zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona neskorších predpisov, Zákon č. 297/2008 Z. z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, Zákon č. 18/2018 Z. z. o ochrane osobných údajov a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

- preskúmať, či poskytovateľ má zavedené vhodné záložné plány na riešenie núdzových situácií alebo prípadov narušenia výkonu zverenej činnosti, pravidelne testuje záložné zariadenia a zohľadňuje pritom aj zverené činnosti.

Smernica o outsourcingu zároveň stanovuje povinné náležitosti zmluvy o zverení výkonu činnosti, ktorá musí zároveň spĺňať požiadavky, vyplývajúce zo znenia Zákona č. 39/2015 Z. z. a článku 274 Delegovaného nariadenia EÚ 2015/35.

V rámci existujúcich zmluvných vzťahov je zároveň každý poskytovateľ povinný poskytovať zverenú činnosť riadne, podľa pokynov a požiadaviek zo strany spoločnosti, pričom v opačnom prípade je spoločnosť oprávnená pristúpiť aj k ukončeniu zmluvného vzťahu. Zároveň každý z poskytovateľov kritickej funkcie alebo dôležitej operačnej činnosti musel deklarovateľ, že nie je v rozpore so záujmami spoločnosti alebo jej klientov.

Dohľad nad činnosťou vykonávanou zo strany zmluvných partnerov spoločnosti je zabezpečený prostredníctvom práva spoločnosti požadovať informácie od jednotlivých poskytovateľov, vrátane zmluvne zakotveného práva kontroly tak zo strany spoločnosti, ako aj jej orgánu dohľadu.

V roku 2019 využívala spoločnosť outsourcing v týchto oblastiach, ktoré je možné označiť z pohľadu jej činnosti za dôležité operačné alebo kritické činnosti alebo funkcie:

- asistenčné služby,
- likvidácia poisťných udalostí neživotného poistenia,
- správa pohľadávok,
- zastupovanie v súdnych konaniach,
- správa zmluvnej dokumentácie.

Dôvodom, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla pre využitie inštitútu zverenia výkonu činnosti v oblasti asistenčných služieb a likvidácie poisťných udalostí z neživotného poistenia, bola snaha ešte viac priblížiť tieto činnosti klientom, a zároveň zvýšiť ich kvalitu.

V roku 2019 spoločnosť neuzatvorila žiadny zmluvný vzťah, predmetom ktorého by bol outsourcing tzv. kľúčových funkcií.

Všetci poskytovatelia outsourcovaných činností majú sídlo na území Slovenskej republiky a sú pod jurisdikciou slovenských súdov.

## B.8 ĎALŠIE INFORMÁCIE

### B.8.1 Navýšenie vlastných zdrojov formou podriadeného úveru

Na základe požiadavky NBS došlo k úprave výpočtov solventnosti od konca roka 2018, čo malo významný vplyv na ukazovateľ solventnosti a bolo potrebné usilovať sa o navýšenie kapitálu ešte predtým, ako prijaté opatrenia zo strany NBS nadobudnú účinnosť. Spoločnosť preto realizovala navýšenie kapitálu formou čerpania podriadeného dlhu v objeme 19 mil. eur od skupiny Vienna Insurance Group (VIG) pred koncom roka 2018. Tento podriadený dlh spĺňal kritériá kapitálu klasifikovaného ako TIER 2 podľa Solventnosti II. V poslednom štvrtroku roku 2019 bol tento podriadený dlh (nominálna hodnota spolu s úrokmi) konvertovaný na kapitál klasifikovaný ako TIER 1. Okrem toho sa tiež neplánujú v priebehu nasledujúcich troch rokov vyplácať žiadne dividendy, a teda kapitál bude navyšovaný aj z vlastných zdrojov.

Na Mimoriadnom Valnom zhromaždení dňa 11. novembra 2019 bolo prijaté rozhodnutie o splatení podriadeného dlhu vo výške 19,9 mil. eur započítaním do imania spoločnosti, čím sa presunula táto hodnota vo vykazovaní z TIER 2 do TIER 1.

## C RIZIKOVÝ PROFIL

Spoločnosť je na základe aktivít spojených s poisťovacou činnosťou vystavená množstvu rizík. V súlade s požiadavkami Smernice 2009/138/ES na rizikový profil a za účelom výpočtu SCR sú riziká spoločnosti kategorizované do rizikovej mapy. Expozície voči jednotlivým rizikám, ktoré nie sú popísané v tejto kapitole sa nachádzajú vo forme účtovnej závierky vo výročnej správe. V rizikovej mape nižšie sa nachádza vyhodnotenie SCR pomocou PIM.



**Riziková mapa spoločnosti s hodnotami SCR k 31. 12. 2019 jednotlivých kategórií rizík**

Riziká zahrnuté v Pilieri I							
Metóda hodnotenia	Štandardný vzorec	Čiastočný vnútorný model	Štandardný vzorec	Štandardný vzorec	Štandardný vzorec	Štandardný vzorec	Štandardný vzorec
	Životné upisovacie riziko	Neživotné upisovacie riziko	Zdravotné upisovacie riziko	Trhové riziko	Kreditné riziko	Operačné riziko	Riziko nehmotného majetku
SCR v tis. eur	<b>5 013,29</b>	<b>24 020,91</b>	<b>2 483,24</b>	<b>21 649,90</b>	<b>2 193,61</b>	<b>5 510,94</b>	<b>0,00</b>
	Riziko úmrtnosti	Neživotné riziko poistného	SLT zdravotné upisovacie riziko	Riziko úrokových sadzieb	Expozície typu 1	Riziko prerušenia obchodnej činnosti	
	Riziko dlhovekosti	Neživotné riziko rezerv	NSLT zdravotné upisovacie riziko	Akciové riziko	Expozície typu 2	Riziko koncentrácie know-how	
	Riziko invalidity – morbidity	Neživotné riziko katastrofy	Zdravotné riziko katastrofy	Riziko majetku		Nedostatok ľudských zdrojov	
	Riziko životných nákladov	Neživotné riziko koncentrácie		Riziko úverového rozpätia		Riziko hardwaru a infraštruktúry	
	Riziko revízie			Riziko trhovej koncentrácie		Riziko IT softwaru a bezpečnosti	
	Riziko storien			Menové riziko		Riziko modelu a kvality dát	
	Životné riziko katastrofy					Riziko vývoja IT	
						Projektové riziko	
						Riziko dodržiavania súladu s predpismi	
						Riziko externej trestnej činnosti	
						Procesné a organizačné riziko	
						Ľudská chyba	

Riziká nezahrnuté v Pilieri I					
Metóda hodnotenia	Výpočet	Odborný posudok	Odborný posudok	Odborný posudok	Odborný posudok
	Riziko rozpätia vládnych dlhopisov	Reputačné riziko	Riziko likvidity	Strategické riziko	Riziko legislatívnych zmien

Detailnejší pohľad na SCR sa nachádza v ďalších častiach tejto kapitoly, v časti E.2 a v Prílohe č. 2 v QRT S.25.02.21 Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec a čiastočný vnútorný model.

Spoločnosť posudzuje uvedené riziká na kvantitatívnej báze a kvalitatívnej báze jedenkrát ročne počas procesu ORSA (časť B.3.3). Jedným z procesov ORSA je príprava rizikového katalógu, kde sa posudzuje primeranosť výpočtu SCR vzhľadom na realitu s vlastníkmi rizík.

V prípade chýbajúcich alebo neefektívnych kontrol vzhľadom na riadenie rizika je držiteľ rizika povinný navrhnuť, zaviesť a zdokumentovať kroky vedúce k náprave. Funkcia riadenia rizík alebo poverená osoba zodpovedná za vnútornú kontrolu zabezpečí, aby dokumentácia rizík a ich kontrol bola správne zachytená a monitorovaná. Úsek vnútorného auditu vykonáva audit systému riadenia rizík na pravidelnej báze.

Spoločnosť nie je vystavená expozíciám vyplývajúcim z mimosúvahových pozícií a presunu rizika na účelovo vytvorené subjekty.

## C.1 UPISOVACIE RIZIKO

### C.1.1 Upisovacie riziko neživotné – všeobecná charakteristika

Upisovacie riziko neživotného poistenia vychádza zo záväzkov neživotného poistenia a zaistných záväzkov v súvislosti s rizikami a procesmi vo vedení spoločnosti, ktoré sa používajú pri výkone činnosti v neživotnom poistení.

#### C.1.1.1 Posúdenie rizika

Spoločnosť počíta SCR neživotného rizika dvomi spôsobmi - pomocou SF a PIM. NBS udelila spoločnosti súhlas na použitie PIM od 1. 1. 2016 pre výpočet SCR neživotného a zdravotného rizika NSLT. V roku 2017 nastala lokálna zmena klasifikácie, ktorá viedla k zmene v PIM – vylúčeniu zdravotného rizika NSLT z rozsahu PIM a použitie SF pre toto riziko.

### Hodnoty podmodulov neživotného upisovacieho rizika k 31. 12. 2019 pre SF

Hodnoty v tis. eur	SCR
Neživotné riziko poistného a rezerv	14 076,55
Neživotné riziko zániku	441,14
Neživotné riziko katastrofy	18 547,21
Diverzifikácia v rámci modulu neživotného upisovacieho rizika	-7 124,91
<b>Neživotné upisovacie riziko spolu</b>	<b>25 939,99</b>

### Hodnoty podmodulov neživotného upisovacieho rizika k 31. 12. 2019 pre PIM

Hodnoty v tis. eur	SCR neživot	Riziko poistného	Riziko CAT	Riziko rezerv
<b>SCR *</b>	<b>24 020,91</b>			
Povinné zmluvné poistenie	14 234,69	13 588,17	1,14	3 454,46
Havarijné poistenie	11 003,83	10 932,21	384,95	1 145,21
Poistenie majetku	654,88	389,95	468,51	407,17

\* Hodnota SCR nie je súčtom jednotlivých modelovaných skupín, nakoľko celková hodnota SCR zahŕňa aj časť nemodelovaného portfólia cez PIM.

Dôvody pre uprednostnenie PIM spočívajú hlavne v tom, že SF primerane neodzrkadľuje riziká neživotného poistenia v kmeni spoločnosti. Model so SF pre riziko poistného a rezerv vychádza z priemerných údajov na európskej úrovni, a preto neodzrkadľuje správne špecifiká kmeňa v neživotnom poistení spoločnosti. Naproti tomu, PIM umožňuje projekciu peňažných tokov založenú na relevantnej histórii spoločnosti, čo zabezpečuje priame prepojenie na obchodnú činnosť. Výpočet katastrofického rizika podľa SF nie je taktiež adekvátny, keďže neberie do úvahy všetky významné hrozby a koncentrácie rizík. Na rozdiel od toho je PIM navrhnutý tak, aby modeloval straty spôsobené katastrofami na základe externých modelov od maklérov v oblasti zaistenia, ktoré lepšie odrážajú portfólio spoločnosti.

Medzi hlavné zmeny parametrizácie v porovnaní s predchádzajúcim rokom patrí presnejšie modelovanie škodovosti pre fakultatívny a fronting business na základe koordinácie s Úsekom zaistenia. Oproti predchádzajúcemu roku, kde boli vo výpočte škodovosti zohľadnené iba vyplatené škody, sa pre tento rok zobrala do úvahy aj rezerva RBNS (rezerva na nahlásené a nevybavené poistné udalosti).

Zároveň spoločnosť naďalej pracuje na spresňovaní parametrizácie modelu, najmä cez priamu komunikáciu s expertmi zo skupiny VIG a pravidelné konzultácie počas procesu parametrizácie spojené s analýzou a lepšou interpretáciou výstupov. Vo validačnom procese spoločnosť pracuje na kontinuálnom skvalitňovaní z pohľadu rozsahu aj detailu spracovania jednotlivých testov.

### C.1.1.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Zaistenie predstavuje nástroj na zmierňovanie upisovacieho rizika a je definované zaistnými zmluvami a taktiež osobitným interným predpisom, ako aj skupinovými pravidlami VIG, ktorými je spoločnosť povinná sa pri zabezpečovaní zaistenia riadiť.

Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sa každoročne analyzujú a reflektujú zmeny v portfóliu produktov neživotného poistenia. Podľa potreby sú doplnený fakultatívnym zaistením, pre riziká alebo ich časti, ktoré nespádajú alebo sú nad rámec obligatórnej zaistenej kapacity. Zaistný program je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade s koncernovou stratégiou VIG s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje.

**Hlavnou úlohou zaistenia** je najmä:

- zvýšenie upisovacej kapacity spoločnosti,
- rozloženie rizika,
- ochrana spoločnosti pred rizikom potenciálne veľkých škôd, u ktorých by výplata poistného plnenia prevyšovala jej finančné možnosti,
- zabezpečenie homogenity poistného kmeňa,
- zabezpečenie ekonomickej stability,
- posilnenie platobnej schopnosti,
- umožnenie kontaktov so zahraničnými poistnými trhmi.

Pri výbere zaistných partnerov sa spoločnosť riadi dokumentom „VIG Reinsurance Security Guidelines<sup>7</sup>, ktorý je aktualizovaný na štvrťročnej báze VIG Security Committee<sup>8</sup>. Daný dokument je záväzný pre celú skupinu VIG. Ratingy zaistovateľov sú aktualizované na základe platných hodnotení ratingových agentúr, a to najmä Standard & Poor's a M. Best.

Rok 2019 bol z pohľadu neživotných zaistných programov veľmi intenzívny, vzhľadom na výskyt väčšieho množstva nadlimitných resp. frekvenčných individuálnych a katastrofických škôd. Zároveň sa potvrdilo, že zaistný program spoločnosti je zostavený konzervatívnym spôsobom tak, aby obmedzil riziko finančnej straty a ochránil vlastné kapitálové zdroje a zároveň bol plne v súlade s koncernovou stratégiou VIG. Vzhľadom na túto skutočnosť sa rozsah krytia, jeho účinnosť ako aj stratégia zaistenia nezmenila.

<sup>7</sup> Bezpečnostné smernice zaistenia skupiny VIG

<sup>8</sup> Bezpečnostná komisia skupiny VIG

V rámci krytia prírodných katastrof spoločnosť profituje z výhod skupinového zaistného programu, ktorý zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a splňa všetky požiadavky vyplývajúce zo smernice Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto katastrofického krytia sa uskutočňuje v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérmi.

Hlavným obligatórnym partnerom spoločnosti je koncernová zaistovňa VIG Re zaistovňa, a.s. a VIG Holding, prostredníctvom ktorých sa jednotlivé riziká retrocedujú do skupinových zaistných programov. Spoločnosť taktiež spolupracuje s externými zaistnými partnermi, ktorých finančná sila a rating zaručujú dostatočnú garanciu plnenia záväzkov voči klientom v prípade neočakávaných škodových udalostí individuálneho, frekvenčného alebo katastrofického charakteru.

Spoločnosť považuje techniky zmierňovania rizík za dostačujúce, procesy kontinuálne zlepšuje, pričom na základe obchodnej stratégie neplánuje využívať úplne nové, iné techniky zmierňovania rizika.

Bližšie informácie ohľadom kvantitatívneho vyjadrenia zaistenia sa nachádzajú vo výročnej správe spoločnosti.

### C.1.2 Upisovacie riziko životné – všeobecná charakteristika

Životné upisovacie riziko je definované spoločnosťou ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprimeraných predpokladov a použitých metód ohľadom stanovení poistného a rezerv.

#### C.1.2.1 Posúdenie rizika

Vzhľadom na štruktúru portfólia životného poistenia sa SF použitý pre výpočet SCR upisovacieho rizika životného poistenia považuje za primeraný na odzrkadlenie činnosti upisovania, pričom zabezpečuje konzervatívne posúdenie rizík.

Najvýznamnejšou metodickou zmenou v životnom upisovacom riziku bola k 31. 12. 2018 aplikácia krátkych hraníc zmluvy na úrazové pripoistenia a ich následný presun do zdravotného NSLT rizika. Ďalšou zmenou v roku 2018 oproti predchádzajúcemu obdobiu je presun RBNS anuit vyplývajúcich z PZP z neživotného rizika do životného rizika. Uvedené metodické zmeny boli rovnako aplikované aj v roku 2019.

## Hodnoty podmodulov životného upisovacieho rizika k 31. 12. 2019

Hodnoty v tis. eur	SCR
Riziko úmrtnosti	723,78
Riziko dlhovekosti	371,12
Riziko invalidity – morbidity	0,00
Riziko nákladov	1 583,10
Riziko revízie	112,83
Riziko storien	3 702,16
Životné riziko katastrofy	236,58
Diverzifikácia v rámci modulu životného upisovacieho rizika	-1 716,28
<b>Životné upisovacie riziko spolu</b>	<b>5 013,29</b>

Medzi najväčšie životné upisovacie riziká k 31. 12. 2019 v spoločnosti patrili:

- **Riziko storna** (zániku poistnej zmluvy) predstavuje riziko nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien očakávaných mier uplatňovania poistníkov. Príslušnými možnosťami sú všetky právne alebo zmluvné práva poistníkov na úplné alebo čiastočné ukončenie, odovzdanie, zníženie, obmedzenie alebo pozastavenie poistného krytia alebo povolenie ukončenia poistnej zmluvy. Najväčší šok v segmente životného poistenia je pokles storien (lapse down).
- **Riziko nákladov životného upisovacieho rizika** je riziko nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien úrovne, trendu alebo volatility výdavkov vynaložených na správu poistných zmlúv.
- **Riziko úmrtnosti** je riziko nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilitě úmrtnosti, keď zvýšenie úmrtnosti vedie k zvýšeniu hodnoty poistných záväzkov.

V roku 2019 spoločnosť pokračovala v spresňovaní aktuárskych modelov, spoločnosť implementovala nový model poistných záväzkov v životnom a zdravotnom poistení (VIG master Prophet model). Tým sa významne spresnil výpočet kapitálovej požiadavky najmä v oblasti rizika storien (zániku), morbidity a nákladov.

### C.1.2.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sa každoročne analyzujú a reflektujú zmeny v portfóliu produktov životného poistenia. Podľa potreby sú doplnené fakultatívnym zaistením, pre riziká alebo ich časti, ktoré nespádajú alebo sú nad rámec obligatórnej zaistenej kapacity. Zaistný program je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade s koncernovou stratégiou VIG s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje.

V rámci životného poistenia (poistné krytie – smrť, smrť úrazom a trvalá invalidita) sú zmluvy zaistené proporčnou zaistnou zmluvou s koncernovou zaistovňou VIG RE.

Medzi ďalšie techniky zmierňovania rizika patrí aktívna práca so stornami, opatrenia smerujúce k znižovaniu priemernej technickej úrokovej miery TIR a kontrola nákladov.

Bližšie informácie ohľadom kvantitatívneho vyjadrenia zaistenia sa nachádzajú vo výročnej správe spoločnosti.

### C.1.3 Upisovacie riziko zdravotné – všeobecná charakteristika

Zdravotné upisovacie riziko je definované spoločnosťou ako riziko nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprímeraných predpokladov ohľadom stanovení cien a rezerv pre produkty zdravotného rizika.

#### C.1.3.1 Posúdenie rizika

Podľa aktualizovanej metodiky skupiny VIG je spoločnosť vyčlenená z modelovania zdravotného rizika NSLT pomocou PIM z dôvodu jeho zanedbateľnej váhy v celkovom portfóliu. Ako bolo vyššie spomenuté, toto vyčlenenie sa po prvýkrát aplikovalo pri kalkulácii SCR ku koncu roka 2017.

#### Hodnoty podmodulov zdravotného upisovacieho rizika k 31. 12. 2019

Hodnoty v tis. eur	SCR
SLT zdravotné upisovacie riziko	1 391,34
NSLT zdravotné upisovacie riziko	1 465,27
Zdravotné riziko katastrofy	30,81
Diverzifikácia v rámci modulu zdravotného upisovacieho rizika	-404,18
<b>Zdravotné upisovacie riziko spolu</b>	<b>2 483,24</b>

Hodnota kapitálovej požiadavky zdravotného rizika SLT sa významne zmenila, pretože počas roka 2019 poisťovňa odstránila zjednodušenia vo výpočte rizík storna. Z výsledkov je zrejmé, že riziko storien vyžaduje najviac kapitálu v zdravotnom upisovacom riziku SLT. Hodnota zdravotného upisovacieho rizika NSLT poistenia je porovnateľné s minulým rokom. Na základe expozície portfólia zdravotného poistenia sa prístup v podobe SF považuje za primeraný. Výška SCR je dostatočná na pokrytie daného rizika.

### C.1.3.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Poistenie úrazu v zdravotnom NSLT poistení je kryté neproporčnou zaistnou zmluvou v rámci koncernu VIG.

Bližšie informácie ohľadom kvantitatívneho vyjadrenia zaistenia sa nachádzajú vo výročnej správe spoločnosti.

## C.2 TRHOVÉ RIZIKO

### C.2.1 Trhové riziko – všeobecná charakteristika

Trhové riziko je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii, priamo alebo nepriamo vyplývajúcej z kolísania úrovne a volatility trhových cien aktív, záväzkov a finančných nástrojov.

#### C.2.1.1 Posúdenie rizika

Spoločnosť riadi svoje finančné aktíva na základe zásady obozretnej osoby tak, ako je stanovené v článku 132 Smernice 2009/138/ES, t. j. investuje len do aktív a nástrojov, ktorých riziká môže riadne identifikovať, merať, monitorovať, riadiť, kontrolovať a oznamovať, a náležite zohľadňovať pri posúdení celkových svojich požiadaviek na solventnosť. Usiluje sa o maximalizáciu výnosu zo svojich finančných investícií, vzhľadom na minimalizáciu negatívnych vplyvov, spôsobených krátkodobými výkyvmi na finančných trhoch.

Hlavným cieľom je zabezpečiť udržateľnú pozíciu na plnenie záväzkov plynúcich z poistných zmlúv, ako aj garantovať všetky práva poistníka, ktoré boli dohodnuté v poistnej zmluve. Spoločnosť riadi finančné aktíva s ohľadom na štruktúru poistného kmeňa.

Expozícia voči trhovým rizikám je rôzna pre jednotlivé hlavné poistné druhy spoločnosti – životné a neživotné poistenie, čo je zohľadnené aj v tom, že spoločnosť riadi finančné investície pre tieto druhy oddelene, pričom v životnom poistení sú ďalej oddelené aj finančné investície, ktoré sa týkajú investičného životného poistenia.

Pre tradičné životné poistenie s garantovanými úrokovými mierami je spoločnosť vystavená významným trhovým rizikám z dôvodu garantovania výnosu počas dlhého obdobia. Ak je v priebehu trvania poistnej zmluvy výnos z finančného umiestnenia nižší ako garantovaný výnos,



spoločnosť musí kompenzovať zmluvné garancie z vlastných zdrojov. Spoločnosť tiež musí zabezpečiť, aby hodnota finančných aktív kryjúca záväzky z poistných zmlúv neklesla pod úroveň príslušných záväzkov.

Pri investičnom životnom poistení investuje spoločnosť do finančných nástrojov, ale trhové riziká nenesie. Spoločnosť je však aj napriek tomu v prípade týchto zmlúv vystavená riziku zo straty výnosov, ktoré ale zvyčajne tiež súvisia s výnosmi príslušných finančných nástrojov, takže nepriaznivý vývoj na trhoch priamo ovplyvní ziskovosť spoločnosti.

Pri neživotnom poistení investuje spoločnosť do finančných nástrojov tak, aby zabezpečila, že poistné plnenia budú vyplácané v primeranom čase. Ak hodnota finančných investícií výrazne poklesne v čase plnenia, spoločnosť môže zlyhať pri plnení svojich záväzkov. Preto musí spoločnosť zabezpečiť, aby hodnota finančného umiestnenia kryjúca záväzky z neživotného poistenia neklesla pod úroveň týchto záväzkov.

Spoločnosť je vystavená najmä rizikám, ktoré súvisia s investovaním do dlhopisov. Spoločnosť investuje z veľkej časti do štátnych dlhopisov a podnikových dlhopisov, ktoré sú v investičnom pásme. Alokácia do finančných inštrumentov je stabilná, nepodlieha významným zmenám.

Spoločnosť vyhodnocuje trhové riziká na základe SF. Výška SCR je dostatočná na pokrytie daného rizika.

Trhové riziká zahrnuté v Rizikovej mape pre SF sú:

- **Akciové riziko** - vyplýva z úrovne alebo volatility trhových cien akcií. Expozícia voči akciovému riziku sa týka všetkých aktív a záväzkov, ktorých hodnota je citlivá na zmeny cien akcií.
- **Úrokové riziko** - je riziko, že budúce peňažné toky z finančných nástrojov budú kolísať v dôsledku zmien trhových úrokových mier. Z poistných a investičných zmlúv s garantovanými a fixnými zmluvnými podmienkami vyplývajú poistné plnenia, ktoré sú fixné a garantované pri uzatvorení zmluvy. Finančným komponentom týchto poistných plnení je zvyčajne garantovaná fixná úroková sadzba a z tohto dôvodu je hlavným finančným rizikom spoločnosti v súvislosti s týmito zmluvami riziko, že úrokové a kapitálové výnosy z finančných aktív, ktoré kryjú záväzky z poistných a investičných zmlúv, budú nedostatočné na vyplácanie splatných poistných plnení. Finančné aktíva kryjúce krátkodobé neživotné rezervy majú prevažne fixnú úrokovú sadzbu, väčšina finančných aktív kryjúcich životné rezervy má takisto fixnú úrokovú sadzbu, rovnako

ako aj s nimi súvisiace záväzky z poisťných zmlúv. Spoločnosť garantuje technickú úrokovú mieru v životnom poistení od 0,5 % do 6 %.

- **Riziko kreditného rozpätia** - vyplýva z citlivosti hodnoty aktív, záväzkov a finančných nástrojov na zmeny v úrovni volatility kreditných rozpätí podnikových dlhopisov nad úroveň časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery.
- **Riziko koncentrácie** - je riziko vzniku významných finančných strát z dôvodu nedostatočnej diverzifikácie portfólia finančných aktív spoločnosti, alebo výrazného vystavenia sa riziku zlyhania jediného emitenta cenných papierov alebo skupiny príslušných emitentov.
- **Menové riziko** - je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny trhovej hodnoty aktív alebo záväzkov v dôsledku zmien alebo volatility výmenných kurzov. Expozícia voči menovému riziku narastá z priamej alebo nepriamej pozície na strane aktív alebo záväzkov, ktoré sú citlivé na zmenu výmenných kurzov.
- **Riziko nehnuteľnosti** - je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny trhovej hodnoty aktív alebo záväzkov v dôsledku zmeny alebo volatility trhových cien nehnuteľností.

#### Hodnoty podmodulov trhového rizika k 31. 12. 2019

Hodnoty v tis. eur	SCR
Akciové riziko	4 811,06
Úrokové riziko	6 611,97
Riziko kreditného rozpätia	13 614,02
Riziko koncentrácie	1 881,76
Menové riziko	951,18
Riziko nehnuteľností	4 023,44
Diverzifikácia v rámci modulu trhového rizika	-10 243,53
<b>Trhové riziko spolu</b>	<b>21 649,90</b>

Hodnoty výšky trhového rizika ukazujú, že najvýznamnejšími trhovými rizikami spoločnosti sú riziko kreditného rozpätia a úrokové riziko.

Spoločnosť pri stanovení kapitálovej požiadavky na trhové riziko používa prístup založený na prezretí podkladových expozícií v súlade s článkom 84 delegovaného nariadenia komisie EÚ 2015/35. Tento prístup je aplikovaný v prípade investícií do podielových fondov, kde hlavným cieľom je sledovanie cieľovej alokácie podkladových aktív podielového fondu za predpokladu, že takáto cieľová alokácia je k dispozícii na takej úrovni, aby bolo možné uskutočniť výpočet príslušných podmodulov trhového rizika podľa štandardného vzorca.

### C.2.1.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Spoločnosť riadi trhové riziká, ktorým je vystavená, viacerými možnými spôsobmi. Základom procesu riadenia investícií spoločnosti je zásada obozretnej osoby spomenutá vyššie v časti C.2.1.1. Na zabezpečenie komplexného riadenia vplyvu trhových rizík na aktíva i záväzky je potrebné, aby proces strategického umiestnenia aktív spoločnosti bol odvodený od záväzkov spoločnosti a aby zohľadňoval špecifiká súvisiace s cieľmi a obmedzeniami záväzkov.

Riadenie rizík s prihliadaním na stranu záväzkov je jedným z hlavných postupov na zmierňovanie trhového rizika spoločnosti. Príkladom je úrokové riziko, ktoré monitoruje citlivosť portfólia aktív aj pasív na zmeny úrokovej sadzby na životnom poistení. Podľa toho spoločnosť volí investície tak, aby bola citlivosť na zmeny vyrovnaná na oboch stranách bilancie.

Portfólio aktív sa investuje a vyvažuje podľa tried aktív a duračných váh, ktoré sa definujú v procese správy a riadenia investícií a je založené na zásade obozretnej osoby. Cieľom nie je iba eliminácia rizík, ale súčasne sa v tomto procese definuje optimálny profil výnosov voči riziku a ochoty spoločnosti podstupovať riziká, a to pre celé plánovacie obdobie.

Riadenie aktív a záväzkov a strategické umiestnenie aktív sú zamerané na to, aby mala spoločnosť dostatočnú výšku a adekvátnu štruktúru aktív na dosiahnutie stanovených cieľov a na plnenie si svojich záväzkov. Za týmto účelom sa vykonávajú podrobné analýzy vzťahov medzi aktívami a záväzkami vzhľadom na rôzne trhové scenáre.

Vstupy a požiadavky od uvedených funkcií zaručujú, že proces riadenia aktív a záväzkov a strategického umiestnenia aktív je v súlade s rámcom ochoty podstupovať riziká, strategickým plánovaním a procesom umiestnenia kapitálu.

Obsahom ročného návrhu strategického umiestnenia aktív je najmä definovanie cieľových expozícií a limitov v zmysle nastavenia minimálnej a maximálnej povolenej expozície pre každú relevantnú triedu aktív.

Spoločnosť nemá vo svojom portfóliu deriváty, ktoré by prispievali k zmierňovaniu rizík alebo umožňovali efektívnu správu portfólia.

## C.3 KREDITNÉ RIZIKO

### C.3.1 Kreditné riziko – všeobecná charakteristika

Kreditné riziko predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditnej kvality emitentov cenných papierov a následnou zmenou trhovej ceny aktíva, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia.

Expozície, na ktoré sa vzťahuje kreditné riziko, súvisia najmä:

- so zmluvami na zmiernovanie rizika vrátane zaistných zmlúv (Expozícia typu 1),
- s bankovou hotovosťou v zmysle vymedzenia v článku 6 položky F Smernice Rady 91/674/EHS<sup>9</sup> (Expozícia typu 1),
- s pohľadávkami voči sprostredkovateľom (Expozícia typu 2),
- s dlhmi poisťníkov (Expozícia typu 2),
- s ostatnými pohľadávkami, ktoré nesú riziko zlyhania protistrany (Expozícia typu 2).

#### C.3.1.1 Posúdenie rizika

Spoločnosť počíta kapitálovú požiadavku pre kreditné riziko na základe výsledkov SF a PIM a výška kapitálovej požiadavky je dostatočná na pokrytie daného rizika.

Úsek investmentu v spoločnosti používa rôzne techniky a metódy pri riadení rizík. Pre kreditné riziko má v investičnej stratégii zadané limity na rating, typ investície, koncentračné riziko a riziko domicilu emitenta.

#### Hodnoty podmodulov kreditného rizika k 31. 12. 2019

Kategória v tis. eur	SCR PIM	SCR SF
Expozícia typu 1	1 524,27	1 989,81
Expozícia typu 2	804,98	804,98
Diverzifikácia v rámci modulu kreditného rizika	-135,65	-147,15
<b>Kreditné riziko spolu</b>	<b>2 193,61</b>	<b>2 647,63</b>

Aj v roku 2019 bol vo výpočte kreditného rizika zohľadnený zaistný depozit materskej spoločnosti ako kolaterál.

<sup>9</sup> Smernica Rady z 19. decembra 1991 o ročných účtovných závierkach a konsolidovaných účtovných závierkach poisťovní (91/674/EHS)

### C.3.1.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Medzi mitigačné aktivity typu 1 kreditného rizika patrí konzervatívny zaistný program, popísaný pri životnom, zdravotnom a neživotnom riziku. Úsek investmentu v spoločnosti používa rôzne techniky a metódy pri riadení svojich rizík. Pre kreditné riziko typu bánk má v investičnej stratégii zadané limity na rating, typ investície, koncentračné riziko, riziko domicilu emitenta a limity na vklady pre jednotlivé banky.

Medzi mitigačné aktivity typu 2 kreditného rizika patrí aktívna práca s nespárovanými platbami a spolupráca s inkasnými spoločnosťami pri vymáhaní dlžného poistného.

## C.4 RIZIKO LIKVIDITY

### C.4.1 Riziko likvidity – všeobecná charakteristika

Riziko likvidity je riziko, že poisťovne a zaistovne nie sú schopné speňažiť investície a ostatné aktíva s cieľom vyrovnať svoje finančné záväzky v čase ich splatnosti.

#### C.4.1.1 Posúdenie rizika

Riziku likvidity je spoločnosť vystavená v dôsledku svojej poisťovacej činnosti z dôvodu možného nesúladu medzi prichádzajúcimi a odchádzajúcimi peňažnými tokmi. Spoločnosť je riziku likvidity vystavená aj pri svojich investičných aktivitách, a to v prípade, ak nastane nedostatok likvidity v dôsledku riadenia portfólia investícií spoločnosti alebo z nedostačujúcej úrovne likvidity pri potrebe speňaženia investícií spoločnosti.

V rámci spoločnosti je vlastníkom rizika Úsek investmentu. Vysoko likvidné aktíva sú držané v portfóliu v prípade potreby likvidity. Predmetné riziko bolo vyhodnotené na základe odborného posudku ako stredné. Bližšie informácie o kvantifikácii sa nachádzajú vo výročnej správe spoločnosti.

#### C.4.1.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Spoločnosť má vnútornú politiku na riadenie operatívnej likvidity schválenú predstavenstvom.

### C.4.1.3 Očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom

Očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom (EPIFP) je vypočítaný ako rozdiel medzi technickými rezervami bez rizikovej marže vypočítanej v súlade s článkom 77 Smernice 2009/138/ES a výpočtom technických rezerv bez rizikovej marže za predpokladu, že poistné vzťahujúce sa na existujúce poistné zmluvy, ktoré sa má prijať v budúcnosti, nebude inkasované z iných dôvodov ako je vznik poistnej udalosti.

Výpočet očakávaného zisku zahrnutého do budúceho poistného sa vykonáva samostatne pre neživotné poistenie, zdravotné poistenie a životné poistenie. Celková výška tohto očakávaného zisku k 31. 12. 2019 bola 8 603 tis. eur. Zisk zahrnutý v poistnom, najmä v životnom poistení, je považovaný za dlhodobý zdroj krytia.

## C.5 OPERAČNÉ RIZIKO

### C.5.1 Operačné riziko – všeobecná charakteristika

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov alebo personálu a systémov, alebo z vonkajších udalostí. Hodnotenie operačných rizík pre proces inventarizácie rizík je založený na odhadoch frekvencie a závažnosti v rámci procesu inventarizácie rizík a Vnútorného kontrolného systému jedenkrát ročne.

#### C.5.1.1 Posúdenie rizika

Hodnota operačného rizika sa určuje pomocou SF na základe objemu poistného a hodnoty najlepších odhadov. Hlavný rizikový faktor pre operačné riziko spoločnosti je daný objemom poistného. Hodnota SCR je k 31. 12. 2019 vo výške 5 510,94 tis. eur a je dostatočná na pokrytie daného rizika.

Keďže táto metodika nereprezentuje dobrý prehľad o operačnom riziku, spoločnosť pristúpila k rozdeleniu na 12 individuálnych rizík, ktoré boli identifikované a vyhodnotené spolu s odborníkmi zo spoločnosti.

Prístup používaný na hodnotenie rizika bol založený na odbornom úsudku, ktorého cieľom je odhadnúť frekvenciu a závažnosť, ktoré zodpovedajú každému podružnému riziku. Na základe tohto prístupu môžu identifikované riziká spadať pod jednu z nasledujúcich kategórií:

- Nízky,
- Stredný,
- Vysoký,
- Veľmi vysoký.

Podkategórie operačného rizika v spoločnosti:

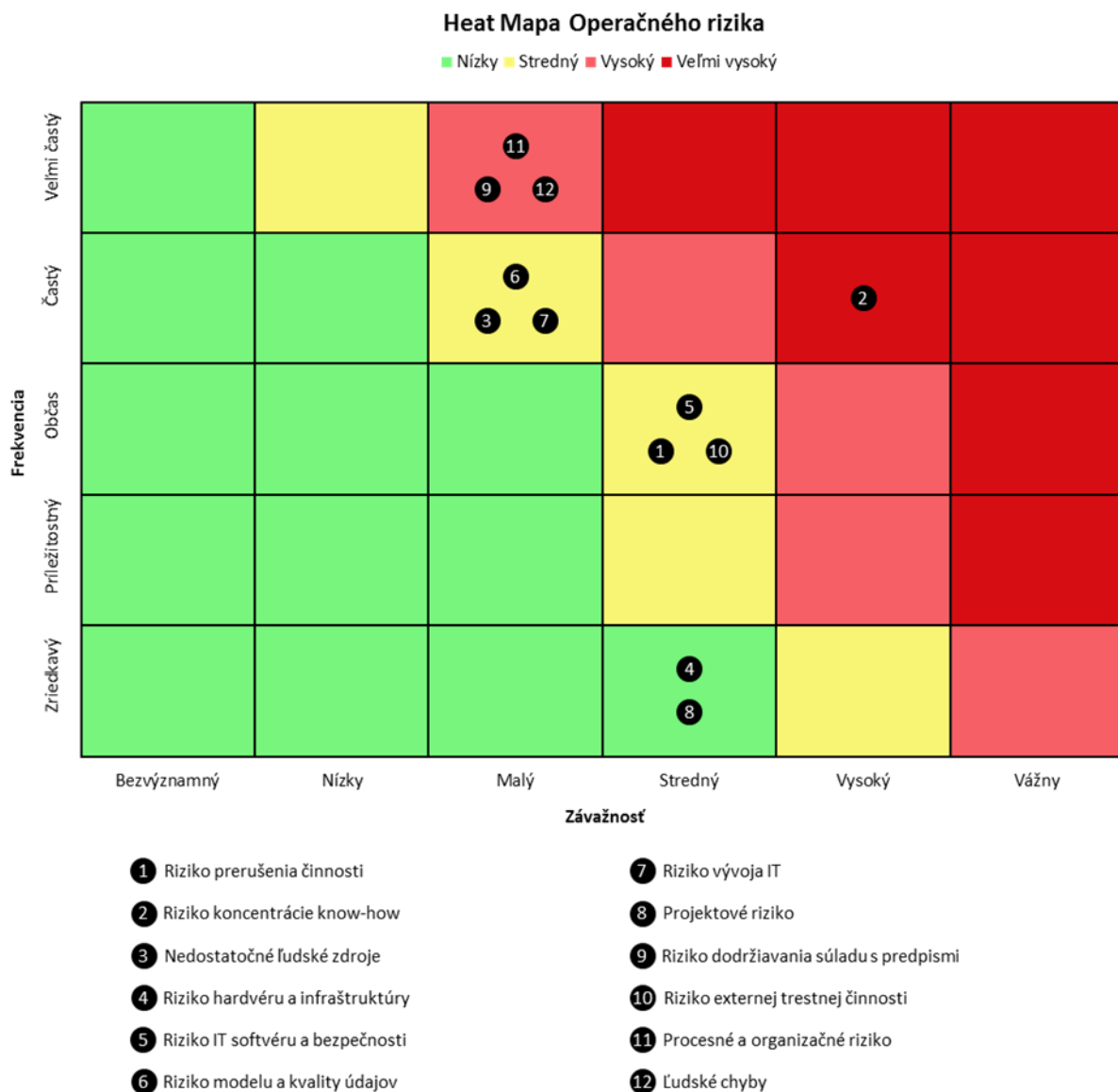
- 1. Riziko prerušenia činnosti/kontinuity** – je riziko straty súvisiacej s vážnym narušením obchodných operácií, ktoré nie je možné vyriešiť v rámci dennej prevádzky. Medzi príklady prerušenia podnikania patrí okrem iného štrajk, zlyhanie ústredia spoločnosti, zlyhanie informačných systémov, významné straty personálu alebo zlyhanie dôležitého poskytovateľa služieb. Prerušenia obchodnej činnosti môžu byť vyvolané viacerými udalosťami, ako napríklad požiarom, prírodnými katastrofami, epidémiami, útokmi na systémy alebo infraštruktúru, výpadkom siete, zlyhaním dôležitého poskytovateľa služieb alebo vojnou.
- 2. Riziko koncentrácie know-how** – je riziko koncentrácie dôležitých úloh, ktoré sú zabezpečované jednotlivcom s jedinečným know-how alebo vedomosťami v jeho/jej oblasti. Negatívny vplyv na túto kategóriu rizika má najmä odchod kľúčových zamestnancov z niektorých odborných úsekov. Nedostupnosť takýchto zamestnancov z dôvodu choroby, dovolenky, alebo trvania zmluvy, môže spôsobiť nesúlad vo výkone obchodných procesov spoločnosti.
- 3. Nedostatočné ľudské zdroje** – nedostatok ľudských zdrojov môže mať negatívny dopad na podnikové procesy, čo môže viesť k vyššej miere chybovosti, k zníženiu výkonnosti a finančným škodám. Príklady zahŕňajú, okrem iného, limitovanú zásobu pracovníkov s dostatočnými znalosťami a chýbajúcimi pravidlami pre náhradu alebo na plánovanie potrebného personálu.
- 4. Riziko hardvéru a infraštruktúry** – vyplýva zo zastaraných alebo nedostatočných opatrení, zariadení, nedostatočnej údržby, opráv hardvéru a infraštruktúry spoločnosti. Príklady zahŕňajú najmä nedostatočné kontroly prístupu do obchodných priestorov, nejasné povinnosti údržby, neplnenie outsourcingových zmlúv tretími stranami, ako aj problémy s hardvérom súvisiacim s informačnými systémami a telekomunikačnými službami, vrátane straty údajov.
- 5. IT softvér a riziko bezpečnosti** – vyplýva zo zastaraného alebo nedostatočného softvéru a nedostatočnej údržby a podpory softvéru a IT bezpečnostných systémov spoločnosti. Príklady zahŕňajú, okrem iného, nedostatočné kontroly prístupu k citlivým informáciám, nedostupnosť softwarových aplikácií, malware a útoky hackerov na IT infraštruktúru a zlyhania tretích strán pri plnení outsourcingových dohôd.

- 6. Riziko modelu a riziko dátovej kvality** – je riziko straty vyplývajúcej z nesprávne navrhnutých alebo nesprávne použitých modelov pri rozhodovaní. Príklady zahŕňajú, okrem iného, aplikáciu nesprávnych metód, nesprávnych špecifikácií modelov, technických alebo programovacích chýb a problémov súvisiacich s implementáciou modelu, ako sú chyby pri kalibrácii a problémy s údajmi.
- 7. Riziko IT vývoja** – je riziko straty z dôvodu nedostatkov, chýb a omylov pri navrhovaní a implementácii nových IT riešení. Príklady zahŕňajú, okrem iného, nedostatky pri správe dát, obmedzenú škálovateľnosť a nedostatočnú projektovú dokumentáciu, nedostatky v plánovaní, nejasné alebo nedefinované úlohy a zodpovednosti a nedostatočná podpora počas procesu implementácie.
- 8. Projektové riziko** – je riziko spočívajúce v tom, že veľké projekty neprinášajú očakávané výsledky v čase, alebo dostatočnú kvalitu alebo presiahnu rozpočet. Príklady zahŕňajú najmä nedostatky v plánovaní, koordinácii a správe, neštruktúrované a nesystémové postupy, nejasné alebo nedefinované role a zodpovednosti, nedostatočnú podporu pri realizácii projektu.
- 9. Riziko dodržiavania súladu s predpismi/compliance riziko** – je riziko, ktorému môže spoločnosť čeliť z dôvodu nedodržania zákonov alebo nariadení. Toto riziko môže mať za následok pokuty, nároky na kompenzáciu alebo iné finančné straty. To znamená, že riziko dodržiavania súladu s predpismi sa vyskytuje iba vtedy, keď porušenie zákona alebo predpisu podlieha právnomu dôsledku.
- 10. Riziko externého podvodu** – je riziko finančnej straty súvisiace s kriminálnou činnosťou externých strán. Zahŕňa, okrem iného, krádež, rozkrádanie a vlámanie, ako aj všetky typy podvodov.
- 11. Procesné a organizačné riziko** - je riziko straty vzťahujúce sa k nedostatočnosti alebo zlyhania vnútorných procesov. Medzi príklady patria okrem iného prepúšťanie a zlá koncepcia procesov, chyby pri prenose informácií, nedostatočné zdroje, neštruktúrované a nesystémové postupy, nejasné alebo nedefinované úlohy a zodpovednosti a nedostatočná dokumentácia a opisy procesov. Najmä pri nastavovaní nových postupov alebo počas zlúčenia môže byť toto riziko zvýšené.
- 12. Ľudské chyby** – sú neúmyselné chyby alebo nesprávne rozhodnutia zamestnanca v rámci jeho činnosti. Tieto chyby môžu spôsobiť finančné straty a nepriaznivo ovplyvniť obchodné operácie. Príklady zahŕňajú, okrem iného, nesprávne spracovania, preklepy, alebo zlé vstupy.

Riziká, ktoré nemajú definovanú dostatočnú kontrolu a sú materiálne pre spoločnosť, majú definované nápravné plány s termínom nápravy a ich vývoj je sledovaný na štvrťročnej báze.



## Kvalitatívne hodnotenia operačných rizík (heat mapa spoločnosti)



Po agregácii rizík podľa kategórií operačného rizika, bolo riziko koncentrácie know-how vyhodnotených ako veľmi vysoké. Ďalšie tri rizikové kategórie: compliance riziko, procesné a organizačné riziko a ľudská chyba, boli vyhodnotených celkovou prioritou rizika vysoké.

V roku 2019 bol použitý na vyhodnotenie operačných rizík za rok 2018 skupinový nástroj so zmenenou metodikou výpočtu oproti predchádzajúcemu roku. Automaticky vyhodnocuje agregovanú závažnosť a frekvenciu kategórie operačného rizika v spoločnosti. To malo výrazný dopad na výsledky vyhodnotenia kategórií operačného rizika s vysokou početnosťou rizík. Toto hodnotenie a výpočet neslúži na kvantifikáciu kapitálovej požiadavky na operačné riziko ani v rámci SF ani PIM.

### C.5.1.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Zmierňovacie aktivity pre jednotlivé podkategórie operačného rizika:

1. **Riziko prerušenia obchodnej činnosti/kontinuity** - spoločnosť má plán obnovy a plán continuity činnosti schválené predstavenstvom.
2. **Riziko koncentrácie know-how** - spoločnosť čelila viacerým situáciám, kedy zamestnanci s jedinečnými vedomosťami alebo zručnosťami opustili spoločnosť alebo boli chorí a nastali ťažkosti pri hľadaní kvalifikovaných pracovníkov. Na zmiernenie rizika boli zavedené nasledujúce opatrenia:
  - postupy prijímania zamestnancov,
  - školenia zamestnancov,
  - opis pracovného postupu,
  - zosúladenie plánu dovolení.
3. **Nedostatočné ľudské zdroje** - opatrenia na zmiernenie rizika spočívajú v prijímaní nových skúsených zamestnancov a poskytovaní školení pre existujúcich zamestnancov s cieľom zlepšiť úroveň vedomostí.
4. **Riziko hardvéru a infraštruktúry** - spoločnosť zmierňuje riziko pomocou pravidelných kontrol.
5. **IT riziko softvéru a bezpečnosti** - spoločnosť stanovila pravidlá pre autorizáciu a existuje aj veľa automatických ovládacích prvkov a protokolov.
6. **Riziko modelu a riziko dátovej kvality** - ako opatrenie na zmiernenie rizika bol vymenovaný manažér kvality údajov s cieľom koordinovať procesy súvisiace s kvalitou údajov v celej spoločnosti. Bolo vykonaných niekoľko krokov na zlepšenie modelov, a to buď prostredníctvom modernizácie (napr. nového modelu Prophet pre životné poistenie), alebo rozšírením existujúcej dokumentácie.
7. **Riziko IT vývoja** - toto riziko je pod kontrolou, pretože každý vývoj IT systémov je testovaný obchodnými expertmi. Existuje tiež zásada o správe IT, kde je popísaný proces vývoja IT.
8. **Projektové riziko** - napriek tomu, že projektové oddelenie ako špeciálna organizačná jednotka nie je vytvorené, existuje viacstupňový rozhodovací proces, do ktorého sú zapojené všetky potrebné osoby.
9. **Riziko dodržiavania súladu s predpismi/compliance riziko** - monitorovanie príslušných právnych predpisov sa vykonáva pravidelne na mesačnej báze (funkcia dodržiavania súladu s predpismi – compliance officer informuje manažment spoločnosti každý mesiac o zmenách v právnych predpisoch alebo činnostiach NBS). Povinnosťou každého úseku spoločnosti je sledovanie a následná implementácia právnych predpisov spadajúcich pod ich zodpovednosť a procesy.

- 10. Riziko externého podvodu** - za významnú techniku zmiernovania rizika považuje spoločnosť existenciu oddelenia kontroly. Oddelenie kontroly má za úlohu prešetrovať skutočnosti, u ktorých existuje podozrenie na nezákonné alebo neetické konanie, ktoré by mohlo poškodiť práva spoločnosti alebo jej právom chránené záujmy. Okrem toho, je využívaný aj princíp štyroch očí na kontrolu vyplatených nárokov.
- 11. Procesné a organizačné riziko** - spoločnosť má internú dokumentáciu pre niektoré dôležité procesy, kde sú definované povinnosti. Riziko procesu a organizácie je spojené s inými rizikami, hlavne nedostatočnými ľudskými zdrojmi a rizikami ľudskej chyby.
- 12. Ľudské chyby** - opatrenia na zmiernenie rizika pozostávajú z postupov používaných na prevenciu chýb v niektorých oddeleniach (napríklad kvalita údajov, príručky, proces, uplatňovanie princípu štyroch očí, systémovo nastavené kontroly, náhodné kontroly, spätná väzba zo skupiny, komunikácia s predstavenstvom spoločnosti).

Mitigačné aktivity ku každej podkategórii operačného rizika má na starosti príslušný vlastník rizika, ktorým je riadiaci pracovník úseku.

## C.6 INÉ VÝZNAMNÉ RIZIKÁ

Spoločnosť má stanovené ďalšie kategórie rizík, ktoré monitoruje, znižuje alebo úplne eliminuje a hodnotí ich, či už na kvantitatívnej alebo kvalitatívnej báze minimálne jedenkrát ročne.

### C.6.1 Riziko úverového rozpätia štátnych dlhopisov

Pre štátne dlhopisy členských štátov EÚ denominovaných v domácej mene členského štátu, je aplikované nulové riziko úverového rozpätia. Okrem toho expozície voči nadnárodným inštitúciám (napríklad Európska investičná banka - EIB, Európska centrálna banka - ECB alebo Európsky nástroj finančnej stability - EFSF), alebo iné expozície, ktoré sú plne, bezpodmienečne a neodvolateľne garantované Európskou Investičnou Bankou, sa považujú za bezrizikové, a z tohto dôvodu nie je nutné aplikovať riziko kreditného, úverového rozpätia.

Štátne dlhopisy vydané v Slovenskej republike, v domácej mene, sa taktiež považujú za bezrizikové. Dôvodom je, že v prípade bankrotu štátu je pravdepodobné, že by sa prijali špecifické opatrenia týkajúce sa sektora poisťovníctva pre domáce spoločnosti.

Existujú však európske štátne dlhopisy s určitým rizikom, ktoré sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z okamžitého relatívneho zníženia hodnoty každého dlhopisu. Na zohľadnenie kreditného rizika sa v prípade týchto dlhopisov používa prístup podobne ako pri posúdení korporátnych dlhových expozícií podľa štandardného vzorca, ale výška rizika daného aktíva bola v roku 2019 aplikovaná v 50 % výške tak, ako ustanovujú prechodné opatrenia smernice Solventnosť II.

## C.6.2 Reputačné riziko

Reputačné riziko je riziko nepriaznivého vývoja podnikania spojené s poškodením dobrého mena spoločnosti. Strata reputácie môže oslabiť dôveru zákazníkov, investorov, zamestnancov vo firme, čo môže viesť k finančnej škode. Reputačné škody môžu byť spôsobené nesprávnou komunikáciou produktov, slabým zákazníckym servisom, nedostatočným zverejňovaním informácií pre investorov alebo negatívnou publicitou a môžu sa šíriť z jednej spoločnosti na druhú.

Úsekom obchodu boli identifikované niektoré operačné riziká s neefektívnymi kontrolami. Zavedenie a zefektívnenie procesov, ako aj vyriešenie nápravných opatrení bude mať dopad na zníženie reputačného rizika, nakoľko ide o procesy súvisiace s kvalitou služieb pre klientov.

Reputačné riziko je spojené s inými rizikami, najmä s operačnými rizikami, ako sú nedostatočné ľudské zdroje, procesné a organizačné riziko a ľudské chyby. Spoločnosť medzi zmierňujúce aktivity reputačného rizika radí:

- monitoring trhu a médií,
- prieskum verejnej mienky a spokojnosti klientov,
- komunikačné skripty pre zamestnancov, resp. obchodnú službu a call centrum k významným produktom a službám,
- monitorovanie a overovanie kvality a obsahu komunikácie obchodnej služby (napr. mystery shopping<sup>10</sup>) a operátorov call centra,
- sadzobníky, metodické pokyny, smernice, príručky pre obchodnú službu a operátorov call centra,
- školenia,
- koučing.

---

<sup>9</sup> Kvalitatívna metóda výskumu trhu, ktorá meria maloobchodnú kvalitu služieb alebo získavanie informácií o produktoch a službách vlastných alebo konkurenčnej spoločnosti.

### C.6.3 Strategické riziko

Strategické riziko je riziko nepriaznivého vývoja podnikania vzťahujúce sa k nesprávnym obchodným a investičným rozhodnutiam, alebo nedostatočná komunikácia a implementácia cieľov. Rovnako súvisí s neschopnosťou prispôbiť sa zmenám v ekonomickom prostredí, alebo s protichodnými obchodnými cieľmi.

Predstavenstvo spoločnosti, ako aj prvá línia manažmentu, striktno dodržiava strategické ciele stanovené spoločnosťou. Ciele spoločnosti sú diskutované s riaditeľmi úsekov počas stretnutí každý štvrtrok. Spoločnosť pozorne sleduje ekonomickú situáciu v krajine.

Ku koncu roka 2019 prebehol proces transformácie podriadeného úveru na základné imanie (vlastné zdroje TIER 1) bližšie popísané v časti E.1. Na zníženie strategického rizika má vplyv aj prístup k segmentácii motorových vozidiel.

### C.6.4 Riziko legislatívnych zmien

Riziká vyplývajúce zo zmien v legislatíve sú čiastočne zaznamenané v operačnom riziku. Spoločnosť však definovala aj samostatnú kategóriu rizika, pretože legislatívne prostredie (EÚ a Slovensko) sa veľmi rýchlo mení. Požiadavky regulačných orgánov a EIOPA sa každý rok postupne zvyšujú a termíny na implementáciu sa prekrývajú.

V súvislosti s legislatívou k AML začal v spoločnosti proces implementácie projektu PEPSA, ktorý iniciovala materská spoločnosť. Ide o spresnenie povinnosti, koho a kedy je potrebné overovať v sankčných zoznamoch, nakoľko samotnú povinnosť ukladá platná legislatíva.

Na slovenskom trhu stále prevláda neistota v prístupe k nemajetkovým poistným nárokom v rámci PZP, kde nie sú definované žiadne pravidlá najmä pokiaľ ide o zodpovedanie otázky, ktoré osoby si daný nárok môžu voči poisťovniam uplatňovať, ako aj rozsah ich nároku. Spoločnosť na tieto nároky tvorí technické rezervy.

Národná banka Slovenska adresovala spoločnosti požiadavky ohľadom SII od EIOPA. Počet požiadaviek doručených spoločnosti od NBS má rastúci trend.

V prvom štvrtroku 2019 Úsek controllingu v spolupráci so zapojenými útvarmi hodnotil vplyv regulačných zmien od roku 2016 do roku 2018 na náklady spoločnosti. V súvislosti s uvedeným bol zaznamenaný rastúci trend nákladov v spoločnosti.

## C.7 ZÁŤAŽOVÉ TESTOVANIE A ANALÝZA CITLIVOSTI

### C.7.1 Závažové testy EIOPA

Spoločnosť na základe žiadosti od NBS v jej koordinácii s orgánom EIOPA, vykonala jeden záťažový test: *Technická špecifikácia žiadosti o informácie o LTG a Illiquid Liabilities (IL) – nelikvidné záväzky a zodpovedajúca úprava pre správu EIOPA LTG 2019.*

Citlivosť na zmenu posledného likvidného bodu (LLP) z 20 na 30 rokov pre menu euro, zmenu LLP z 20 na 50 rokov pre menu euro, zmenu swap krivky o 100 b. b., zmenu swap krivky o -100 b. b. za súčasnej zmeny LLP z 20 na 30 rokov pre menu euro a zmenu swap krivky o 100 b. b. za súčasnej zmeny LLP z 20 na 50 rokov pre menu euro boli testované s cieľom zistiť dopad na pozíciu solventnosti k 31. decembru 2018.

### C.7.2 Analýza citlivosti

Analýza citlivosti pomáha spoločnosti pochopiť, ako solventnosť spoločnosti (samotné SCR a solventnostný pomer) reaguje na zmenu v určitých vstupných parametroch. Jej zámerom je merať citlivosť úrovne miery solventnosti a vlastných zdrojov na zmenu v rizikových vstupných faktoroch. V rámci ORSA procesu sa testuje na pravidelnej báze citlivosť na zmenu viacerých trhových a obchodných parametrov.

Analýza citlivosti bola vypracovaná na základe SCR a vlastných zdrojov k 31. 12. 2018. Citlivosti na zmenu vstupných parametrov týkajúcich sa neživotného poistenia boli vypracované použitím PIM a pripravené na základe výstupu z ariSE k 31. 12. 2018.

Analýza citlivosti bola realizovaná Úsekom aktuariátu v spolupráci s Úsekom riadenia rizík, Ekonomickým úsekom a Úsekom investmentu. Za účelom konzistentnosti v rámci skupiny, sa spoločnosť riadi pri vypracovaní analýzy citlivosti skupinovou metodikou.

#### C.7.2.1 Citlivosť na zmenu skupinových parametrov

Skupinové parametre boli rozdelené na dve skupiny: *trhové* (zmena úrokovej miery o 100 b. b. a zmena úrokovej miery o -100 b. b., zmeny hodnoty akcií o -20 %, zmena kreditného rozpätia korporátnych dlhopisov o 100 b. b. a rating -1 stupeň) a *životné* (zmena stornovanosti o 100% a zmena stornovanosti o -50%).

### Relatívne zmeny citlivosti skupinových parametrov na základný scenár

Hodnoty v mil. eur alebo v %	31.12.2018 Základný scenár	Zmena ÚM +100 b. b.	Zmena ÚM -100 b. b.	Akcie -20 %	Kreditné rozpätie korporátnych dlhopisov +100 b. b.	Rating -1 stupeň	Stornovanosť +100 %	Stornovanosť -50 %
Použiteľné vlastné zdroje	53,8	-10,9 %	9,2 %	-4,3 %	-26,2 %	1,7 %	-2,7 %	5,5 %
Kapitálová požiadavka na solventnosť	38,5	-4,6 %	1,4 %	-1,1 %	-1,4 %	4,8 %	-1,1 %	1,5 %
<b>Ukazovateľ solventnosti</b>	<b>139,9 %</b>	<b>-6,7 %</b>	<b>7,8 %</b>	<b>-3,3 %</b>	<b>-25,1 %</b>	<b>-2,9 %</b>	<b>-1,6 %</b>	<b>3,9 %</b>

Z trhových skupinových citlivostí mal najväčší negatívny vplyv na ukazovateľ solventnosti nárast kreditného rozpätia korporátnych dlhopisov o 100 b. b. bez vplyvu na rating, kedy klesol pod hranicu 125 % až na 104,8 %. Pokles ukazovateľa solventnosti bol ovplyvnený najmä znížením vlastných zdrojov, a to z dôvodu výrazného poklesu aktív, avšak len s malým vplyvom na záväzky. Tento výrazný pokles hodnoty aktív bol zapríčinený predpokladom správania trhu, pri ktorom nárast kreditného rozpätia korporátnych dlhopisov o 100 b. b. vyvolal rovnaký nárast pri všetkých dlhopisoch na trhu, okrem tzv. „safe heaven“ dlhopisov, ku ktorým sa utiekajú investori v obdobiach vyššej rizikovej averzie. Tým značne poklesla hodnota cenných papierov s pevným výnosom, ktoré majú v portfóliu aktív spoločnosti významný podiel.

Druhý najvýraznejší pokles ukazovateľa solventnosti nastal pri náraste úrokovej miery o 100 b. b., kedy klesol na hodnotu 130,6 %. Podobne ako pri predchádzajúcej citlivosti táto zmena parametra negatívne ovplyvňuje najmä vlastné zdroje z pohľadu aktív, čo zodpovedá významnému podielu cenných papierov s pevným výnosom v portfóliu aktív. Pri tejto zmene bol však pokles aktív kompenzovaný výraznejším poklesom v záväzkoch spoločnosti. Negatívny vplyv na ukazovateľ mal aj nárast kapitálovej požiadavky na solventnosť zapríčinený najmä nárastom trhového rizika, konkrétne rizika úrokových mier.

Tretí najväčší pokles solventnosti v prípade zmien skupinových parametrov bol spôsobený poklesom všetkých štandardných akciových pozícií o 20 %. Táto zmena parametra mala negatívny vplyv na vlastné zdroje spoločnosti. Pokles aktív nastal pri majetku držanom pre indexovo viazané a podielové fondy, s tým však súčasne klesol aj najlepší odhad rezerv a riziková prirážka pre investičné životné poistenie. Pokles aktív pri podnikoch kolektívneho investovania však nastal bez zmeny na strane záväzkov. Kapitálová požiadavka trhového

rizika klesla podľa očakávania s touto citlivosťou, ostatné časti celkovej SCR ostali nezmenené.

V prípade testovania nárastu stornovanosti o 100 % mali negatívne zmeny vo vlastných zdrojoch a pozitívne zmeny v SCR nemateriálny vplyv na pokles solventnosti spoločnosti.

#### C.7.2.2 Citlivosť na zmenu EIOPA parametrov

Testovalo sa 5 EIOPA parametrov, z ktorých tri boli testované len na vlastné zdroje a dva boli testované aj na solventnosť.

#### Relatívne zmeny citlivosti EIOPA parametrov na základný scenár

Relatívne zmeny oproti základnému scenáru v mil. eur alebo v %	31.12.2018 Základný scenár	EIOPA LTG LLP +10 rokov	EIOPA LTG LLP +30 rokov	EIOPA LTG swap krivka +100 b. b.	EIOPA LTG Swap krivka & LLP +100 b. b./+10 rokov	EIOPA LTG Swap krivka & LLP +100 b. b./+30 rokov
Vlastné zdroje	53,8	-3,5 %	-3,9 %	-12,4 %	-13,9 %	-14,0 %
Kapitálová požiadavka na solventnosť	38,5	-0,6 %	-0,7 %	0,0 %	0,0 %	0,0 %
<b>Ukazovateľ solventnosti</b>	<b>139,9%</b>	<b>-2,9 %</b>	<b>-3,2 %</b>	<b>-12,4 %</b>	<b>-13,9 %</b>	<b>-14,0 %</b>

Z posudzovaných zmien v parametroch má najväčší negatívny dopad na vlastné zdroje spoločnosti nárast swap krivky o 100 b. b. spolu s LLP posunom o 30 rokov, čo bolo v súlade s očakávaním. Táto zmena parametra negatívne ovplyvňuje vlastné zdroje z pohľadu záväzkov voči klientom, ktorí majú uzavreté životné poistenie s vyššou garantovanou mierou zhodnotenia na dlhšie časové obdobie. Oproti základnému scenáru sa znížila celková hodnota aktív, na čo mal najväčší vplyv pokles investícií (štátne a korporátne dlhopisy). Rovnako sa znížila aj celková hodnota pasív, za čím stál pokles technických rezerv v životnom biznise.

Druhý najväčší pokles solventnosti spoločnosti bol spôsobený nárastom swap krivky o 100 b. b. spolu s LLP posunom o 10 rokov. Rovnako ako pri predošlom testovanom parametri, tak aj tu dochádza len k zmene vo vlastných zdrojoch. Za poklesom stáli totožné položky aktív aj pasív ako pri predošlom parametri.

Tretí najväčší pokles solventnosti v prípade zmeny trhových LTG parametrov bol spôsobený nárastom swap krivky o 100 b. b. Pokles tohto parametra bol spôsobený rovnakými položkami



ako v predošlých dvoch prípadoch, čoho výsledkom bol pokles o 12,4 % oproti základnému scenáru.

V prípade testovania posunu LLP o 10 rokov a o 30 rokov je výsledok v súlade s očakávaním. Zmeny vo vlastných zdrojoch a v SCR mali na celkový výsledok uvedených citlivostí nemateriálny vplyv.

### C.7.2.3 Citlivosť na zmenu lokálnych parametrov

#### Relatívne zmeny citlivosti lokálnych parametrov na základný scenár

Hodnoty v mil. eur alebo v %	31.12.2018 Základný scenár	Test OPU (Životné poistenie)	Hrubé predpísané poistné (Neživotné poistenie) +10 %	Náklady neživot/život -15 %/+15 %
Použiteľné vlastné zdroje	53,8	-2,0 %	-0,4 %	-7,0 %
Kapitálová požiadavka na solventnosť	38,5	-5,5 %	-1,1 %	-3,8 %
<b>Ukazovateľ solventnosti</b>	<b>139,9 %</b>	<b>3,7 %</b>	<b>0,7 %</b>	<b>-3,4 %</b>

Prvým testovaným lokálnym parametrom bolo zníženie prijatého poistného zo životného poistenia o 52,5 mil. eur. Výsledkom bolo zníženie kapitálovej požiadavky o 5,5 % na základe poklesu operačného rizika. Ostatné riziká zostali nezmenené. Vlastné zdroje poklesli o 2,0 % v porovnaní so základným scenárom, čo je ovplyvnené aplikáciou limitov na TIER 2 a TIER 3 vlastných zdrojov vzhľadom na SCR.

Druhým testovaným lokálnym parametrom bolo navýšené hrubé predpísané poistné majetkového poistenia o 10 % vzhľadom nato, že stratégia upisovania sa bude zameriavať na tento segment. Zároveň však bola v prvom polroku 2019 zvýšená škodovosť v tomto segmente (vzhľadom na nízky kmeň). Tento fakt bol zohľadnený zvýšením frekvencie veľkých škôd. Vlastné zdroje sa zmenili len na základe limitov v TIER 2 a TIER 3 vlastných zdrojov vzhľadom na SCR. Tento test mal vplyv len na neživotné riziko, ostatné parametre zostali nezmenené. Vzhľadom na dobrú profitabilitu majetkového poistenia mal tento scenár pozitívny vplyv na SCR, aj keď zmenu tohto parametra považujeme za nemateriálnu nakoľko mala malý vplyv na ukazovateľ solventnosti.

Tretím testovaným parametrom bolo zníženie nákladov v segmente neživotného poistenia o 15 % za súčasného zvýšenia nákladov v segmente životného poistenia o 15 %. Výsledkom tohto presunu nákladov bol pokles kapitálovej požiadavky o 3,8 % a pokles vlastných zdrojov o 7 %. Zníženie neživotných nákladov viedlo k poklesu neživotného upisovacieho rizika, za

čím stál aj znížený najlepší odhad poistného v segmente neživotného poistenia. Na druhej strane zvýšením nákladov v segmente životného poistenia došlo podľa očakávania k nárastu rizika nákladovosti v životnom a zdravotnom upisovacom riziku. Zvýšenie týchto nákladov spôsobilo, že oproti základnému scenáru vzrástol počet stratových zmlúv. Tento výsledok ovplyvnil riziko storna, nakoľko najväčší použitý šok (lapse mass shock) bol aplikovaný na menšom počte ziskových zmlúv, a tým veľkosť rizika klesla.

Tieto zmeny rizík mali pozitívny dopad na kapitálovú požiadavku, ktorá klesla približne o 1,5 mil. eur. Zmenili sa aj vlastné zdroje spoločnosti, ktoré klesli približne o 3,8 mil. eur. To bolo spôsobené väčším vplyvom nárastu najlepších odhadov v segmente životného poistenia oproti segmentu neživotného poistenia, čo zapríčinilo pokles rekondičnej rezervy. Tento negatívny vplyv vlastných zdrojov zapríčinil pokles ukazovateľa solventnosti.

## C.8 ĎALŠIE INFORMÁCIE

Spoločnosť neviduje k 31. 12. 2019 akúkoľvek ďalšiu významnú informáciu ohľadom rizikového profilu.

## D OCEŇOVANIE NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

### D.1 AKTÍVA

Hodnota aktív spoločnosti je výrazne ovplyvnená ocenením finančných aktív, ktoré závisí od umiestnenia získaných peňažných prostriedkov. Typová štruktúra s jednotlivými časovými splatnosťami veľmi úzko súvisí s portfóliom poistných produktov a potrebami spoločnosti.

Pre účely Solventnosť II sú finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou. Reálna hodnota je cena, ktorú by vlastník obdržal z predaja majetku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a v dostatočnom objeme tak, že trh kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného spoločnosťou. Kótovaná cena použitá na ocenenie majetku je kótovaná ponuková cena (bid).

V prípade nedostupnosti záverečného kurzu je pre daný deň ocenenia trhovú cenu určená tvorcami trhu. Ak nie je možné trhovú cenu určiť ani podľa tvorcov trhu, použije sa záverečná cena cenného papiera nie staršia ako 30 kalendárnych dní odo dňa, ku ktorému sa určenie jeho hodnoty vykonáva. Ak na určenie trhovej ceny nie je možné použiť cenu získanú hore uvedenými spôsobmi, cena je vypočítaná z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera.

V prípade neexistencie finančného trhu pre danú investíciu je reálna hodnota určená použitím oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú odkaz na aktuálnu reálnu hodnotu iného podobného nástroja alebo analýzou diskontovaných peňažných tokov (discounted cash flow – DCF).

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne:

- **úroveň 1** predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom,
- **úroveň 2** predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvoditeľné z cien),
- **úroveň 3** predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t. j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Úsudok sa

uplatňuje pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

V nižšie uvedenej tabuľke sú uvedené bilančné hodnoty pre každú významnú triedu aktív v ocenení podľa Solventnosť II a podľa vykazovania v účtovnej závierke k 31. 12. 2019 v porovnaní s predchádzajúcim rokom k 31. 12. 2018.

### Rozdiely v ocenení aktív k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	Ocenenie podľa SII 2019	Ocenenie podľa IFRS 2019	Rozdiel v ocenení 2019	Ocenenie podľa SII 2018	Ocenenie podľa IFRS 2018	Rozdiel v ocenení 2018
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady (DAC)	0,00	7 886,49	-7 886,49	0,00	8 465,59	-8 465,59
Nehmotný majetok	0,00	3 880,81	-3 880,81	0,00	3 268,95	-3 268,95
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	16 664,17	13 580,39	-3 083,78	13 546,09	9 857,24	-3 688,85
Účasti	2 419,78	2 237,59	-182,19	2 252,28	2 237,59	-14,69
Dlhopisy	222 053,30	207 727,76	-14 325,54	210 488,61	197 440,60	-13 048,01
Odložená daňová pohľadávka	0,00	57,14	-57,14	1 441,62	1 528,48	86,86
Aktíva zo zaistenia	25 943,53	29 766,39	-3 822,85	24 377,75	29 044,74	-4 666,99

Obstarávacie náklady prenesené do budúceho obdobia, s ktorým časovo a vecne súvisia, sú v neživotnom poistení počítané podľa zaslúženosti provízií a v životnom poistení sú časovo rozlíšené podľa vývoja matematických rezerv aplikáciou zillmerizácie (štandardná metóda pre časové rozlíšenie obstarávacích nákladov v životnom poistení). Ostatné obstarávacie náklady sú rozlíšené lineárne podľa počtu a dĺžky trvania novovzniknutých poistných zmlúv. Ročný posun sa týka najmä neživotného poistenia, náklady v životnom poistení sú z väčšej časti rozložené na dlhodobejšie obdobia. Obstarávacie náklady prenesené do budúceho obdobia sú podľa Solventnosť II počítané ako súčasť modelu výpočtu najlepšieho odhadu rezerv v neživotnom poistení, a tým vykazované na strane pasív v ocenení rezerv.

Spoločnosť v účtovnej závierke vykazuje v nehmotnom majetku zostatkovú hodnotu nákladov na softvér. Nehmotný majetok sa pre účely vykazovania v účtovnej závierke oceňuje

v účtovnej hodnote, a to ako obstarávacia hodnota znížená o amortizáciu. Podľa Solventnosť II, spoločnosť svoj nehmotný majetok oceňuje nulovou hodnotou.

Pozemky, budovy a zariadenia predstavujú nehnuteľnosti a hnutelný majetok, ktoré spoločnosť vlastní primárne na administratívne účely alebo za účelom dodávky služieb, na prenájom iným osobám a v prípade, kedy sa očakáva, že sa budú používať dlhšie ako jeden rok. Rozdiel v hodnote ocenenia hmotného majetku podľa Solventnosť II a ocenením v účtovnej závierke, je spôsobený odlišnou metodikou výpočtu. Hodnota pozemkov a stavieb sa pre účely vykazovania v účtovnej závierke oceňuje v účtovnej hodnote, a to ako obstarávacia hodnota znížená o kumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Podľa Solventnosť II je hodnota pozemkov a stavieb vykázaná v reálnej hodnote, stanovenej na základe znaleckých posudkov, ktoré vychádzajú zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciácie.

Spoločnosť oceňuje svoje kapitálové účasti v plne konsolidovaných spoločnostiach iných než poisťovne alebo zaistovne pre účely vykazovania v účtovnej závierke v obstarávacej hodnote. Pre účely vykazovania podľa Solventnosť II je hodnota týchto účastí precenená pomocou metódy „net asset value“ (NAV).

Investície sú oceňované na účely účtovnej závierky podľa medzinárodných účtovných štandardov IAS 39 Finančné nástroje: Vykazovanie a oceňovanie. Klasifikáciu finančného majetku stanoví manažment spoločnosti pri jeho prvotnom zaúčtovaní a prehodnocuje ju ku každému súvahovému dňu. Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií, v závislosti od účelu, pre ktorý bol obstaraný:

- finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok,
- finančný majetok určený na predaj,
- investície držané do splatnosti,
- úvery a pohľadávky.

Hlavný rozdiel spočíva v ocenení dlhopisov držaných do splatnosti, kde sa v rámci účtovnej závierky tieto účtujú v amortizovanej cene oproti reálnej hodnote vrátane alikvótného úrokového výnosu pre účely Solventnosť II. Dlhové cenné papiere určené na predaj (AFS) sú oceňované trhovou hodnotou aj pre účely Solventnosť II. Dlhové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú oceňované v reálnej hodnote v oboch prípadoch.

V majetku spoločnosti sa nenachádzajú štrukturované dlhopisy.

Spoločnosť vykazuje a oceňuje odložené dane v súvislosti so všetkými aktívami a záväzkami vrátane technických rezerv, ktoré sú vykázané na účely solventnosti a na daňové účely. Rozdiely v hodnotách odložených daňových pohľadávkach podľa Solventnosť II a podľa ocenenia v účtovnej závierke sú spôsobené najmä z upravenej hodnoty daňovej základne, ktorá berie do úvahy rozdiely z precenenia aktív a záväzkov na trhovú hodnotu, ktoré sa pred implementáciou Solventnosť II týmto spôsobom neoceňovali. Spoločnosť prideluje odloženým daňovým pohľadávkam kladnú hodnotu len vtedy, keď je pravdepodobné, že bude k dispozícii budúci zdaniteľný zisk, oproti ktorému bude môcť byť uplatnená. Spoločnosť k 31. 12. 2019 nevykazuje odloženú daňovú pohľadávku podľa Solvency II.

Iné aktíva spoločnosti predstavujú hlavne pohľadávky vyplývajúce z poistných a zaistných vzťahov, obchodné a ostatné pohľadávky. Pohľadávky z poistenia vznikajú voči klientom a sprostredkovateľom hlavne pri neuhrádzaní splatného poistného.

Ďalšou dôležitou súčasťou sú regresné pohľadávky, ktoré predstavujú nárok spoločnosti na náhradu vyplateného poistného plnenia v prípadoch poistných udalostí. Regresné pohľadávky sú v režime Solventnosť II súčasťou najlepšieho odhadu technických záväzkov. Pohľadávky zo zaistenia vznikajú aplikáciou zaistného programu na záväzky spoločnosti a zohľadňujú aj provízie zo zaistenia. Poslednou súčasťou pohľadávok sú pohľadávky z obchodného styku voči odberateľom, poskytnuté preddavky a ostatné pohľadávky.

Všetky vyššie uvedené iné aktíva sú ocenené podľa Solventnosť II reálnou hodnotou, ktorá nie je významným spôsobom odlišná od ocenenia pre účely vykazovania v účtovnej závierke v menovitej hodnote.

Aktíva s právom na užívanie, ktoré vznikli na základe aplikácie IFRS 16 k 1. 1. 2019 sú vykazované na začiatku nájmu a ich hodnota sa stanoví ako súčet budúcich splátok za nájomné bez variabilnej zložky nájomného. Hodnota aktív s právom na užívanie znížená o kumulované odpisy dosiahla hodnotu k 31.12.2019 výšku 3 473,18 tis. eur. Počas trvania nájmu sa rovnomerne odpisujú. Zostatková hodnota aktív s právom na užívanie vykázaná v účtovnej závierke spoločnosti je pre účely Solventnosť II zároveň považovaná za reálnu hodnotu. Vzhľadom na charakter podkladového majetku, ku ktorému sa práva na užívanie viažu, sú v súvahe podľa Solventnosť II vykazované v rámci nehnuteľností, strojov a zariadení držaných na vlastné použitie.

## D.2 TECHNICKÉ REZERVY

Technické rezervy (TR) k 31. 12. 2019 boli stanovené v súlade s požiadavkami Solventnosť II. Pre výpočet technických rezerv sa používa stredná hodnota diskontovaných peňažných tokov a riziková prirážka. Peňažné toky predstavujú najmä poistné ako budúci očakávaný príjem spoločnosti a na druhej strane poistné plnenia a iné náklady, ktoré sú spojené so vznikom a správou poistných zmlúv. Možné záporné hodnoty technických rezerv sú výsledkom prevyšujúceho očakávaného poistného nad poistnými plneniami, nákladmi a províziami z pohľadu súčasných hodnôt.

V hodnote technických rezerv, stanovenej podľa Solventnosť II, je vnorená miera neistoty budúceho vývoja jednotlivých predpokladov. Technické rezervy sú kalkulované použitím najlepšieho odhadu budúceho vývoja predpokladov, no skutočný vývoj môže byť odlišný od týchto očakávaní. Podobne aj budúce správanie sa poistníkov prináša mieru neistoty do hodnoty technických rezerv. Mieru neistoty nie je možné úplne odstrániť a na jej krytie sa používa riziková prirážka v technických rezervách.

Najlepší odhad rezerv a riziková prirážka boli spočítané podľa skupinových odvetví podľa požiadaviek Solventnosť II.

### Hodnota technických rezerv, najlepšieho odhadu a rizikovej marže k 31. 12. 2019

Hodnoty v tis. eur	Najlepší odhad (BE) životných rezerv	Najlepší odhad (BE) poistných rezerv	Najlepší odhad (BE) škodových rezerv	Riziková prirážka	TR Brutto	Podiel zaistovateľa na TR	TR Netto
Životné poistenie okrem IŽP	140 255,20	0,00	0,00	1 932,87	142 188,07	1 563,76	140 624,31
Životné investičné poistenie	58 124,00	0,00	0,00	1 002,13	59 126,13	0,00	59 126,13
Neživotné poistenie	0,00	20 741,21	40 693,35	5 304,68	66 739,24	24 164,80	42 574,44
Zdravotné poistenie	-6 967,82	-199,43	1 204,27	520,55	-5 442,43	214,97	-5 657,40
<b>Spolu</b>	<b>191 411,38</b>	<b>20 541,78</b>	<b>41 897,61</b>	<b>8 760,24</b>	<b>262 611,01</b>	<b>25 943,53</b>	<b>236 667,47</b>

Metódy a použité modely pre kalkuláciu najlepších odhadov sú v súlade s metodikou skupiny VIG a platnou legislatívou, t. j. najlepší odhad technických rezerv počítajú ako súčasnú hodnotu budúcich očakávaných peňažných tokov.

Spoločnosť považuje metódy a použité modely pre projekciu finančných tokov pri kalkulácii najlepších odhadov za vhodné a primerané povahy poistných záväzkov a rizík. Výpočet najlepších odhadov pokrýva všetky zmluvy poistného portfólia.

### D.2.1 Technické rezervy v životnom poistení

Výpočet najlepších odhadov v životnom poistení prebieha s použitím stochastického modelu vývoja úrokovej miery, čo zabezpečí ocenenie vnorených opcií a garancií. Metódy a modely využívané na výpočet najlepších odhadov sú v súlade s platnou legislatívou a metodikou skupiny VIG.

Vstupné parametre pre výpočet najlepších odhadov sú založené na externých informáciách alebo z priamej skúsenosti spoločnosti. Parametre neobsahujú žiadnu bezpečnostnú prírážku. Model používa nasledovné hlavné predpoklady:

- predpoklady o pravdepodobnosti storien, redukcii a jednorazovej výplaty pri anuitách,
- predpoklady o úmrtnosti a škodovosti pripoistení,
- predpoklady o nákladoch: administratívne, akvizičné náklady a provízie,
- ekonomické predpoklady kapitálového trhu: úroková sadzba a inflácia.

Všetky predpoklady, s výnimkou ekonomických predpokladov, sú stanovené na základe minulého a očakávaného vývoja spoločnosti. Tie tvoria základ modelovania a projekcie peňažných tokov a tým výpočtu najlepšieho odhadu. Pri stanovení predpokladov sa v prípade potreby používa dodatočný expertný odhad. Spoločnosť považuje všetky použité predpoklady za vhodné a primerané pre výpočet technických rezerv.

V roku 2019 bol implementovaný do výpočtu BE nový VIG master Prophet model. Použitím tohto modelu je možné odstrániť zjednodušenia, ktoré boli používané vo výpočte BE v minulosti, najmä aplikovať jednotlivé šoky vo výpočtoch upisovacieho rizika životného a zdravotného poistenia správne a v plnom rozsahu v zmysle delegovaného nariadenia EÚ.



## Porovnanie hodnôt technických rezerv na účely vykazovania v účtovnej závierke a účely Solventnosť II pre portfólio životného poistenia k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019	2018
<b>Štatutárne rezervy*</b>		
Životné investičné poistenie	59 798,05	57 220,34
Životné poistenie okrem IŽP	115 335,80	112 069,29
Zdravotné poistenie SLT	1 455,13	1 526,54
<b>Solventnosť II</b>		
Najlepší odhad rezerv pre životné investičné poistenie	58 124,00	53 870,29
Riziková prirážka pre životné investičné poistenie	1 002,13	691,85
Najlepší odhad rezerv pre životné poistenie okrem IŽP	140 255,20	134 479,20
Riziková prirážka pre životné poistenie okrem IŽP	1 932,87	1 743,90
Najlepší odhad rezerv pre zdravotné poistenie SLT	-6 967,82	-5 881,70
Riziková prirážka pre zdravotné poistenie SLT	406,11	75,54

\* Štatutárne rezervy sú uvádzané po odpočítaní časového rozlíšenia obstarávacích nákladov (DAC). Segmentácia štatutárnych rezerv je odlišná od segmentácie použitej pre výpočet a pri vykazovaní Solventnosť II hodnôt. Týka sa to položiek rezervy pre zdravotne poistenie NSLT a RBNS anuít z PZP.

Detailnejší pohľad na Solventnosť II hodnoty sa nachádza vo výkaze S.12.01.02. Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia podobného životnému poisteniu, ktorý je súčasťou Prílohy č. 2.

Najväčšími rozdielmi v oceňovaní štatutárnych a technických rezerv (Solventnosť II) v životnom poistení sú:

- štatutárna rezerva pre tradičné životné poistenia počítaná pomocou technickej úrokovej miery a úmrtností použitých aj pri stanovení poistného za použitia komutačných funkcií. Výška takto stanovenej rezervy je následne testovaná tak, aby bola primeraná. Prípadná nedostatočnosť je dotvorená cez výkaz ziskov a strát,
- hodnota technických rezerv pre Solventnosť II počítaná použitím aktuárskeho modelu peňažných tokov, ktoré vyplývajú z portfólia poistných zmlúv. V projekcii sú zohľadnené aj budúce finančné toky pre pripoistenia, ktoré sú vykazované v skupine zdravotné poistenie SLT. Projekcia plne reflektuje najlepší odhad predpokladov budúceho vývoja a je diskontovaná použitím bezrizikovej úrokovej miery a výpočet prebieha stochasticky.

## D.2.2 Technické rezervy v neživotnom poistení

Vstupné parametre pre výpočet najlepších odhadov sú odvodené z priamej skúsenosti spoločnosti a zohľadňujú budúci očakávaný vývoj. Parametre neobsahujú žiadnu bezpečnostnú prirážku. Pri stanovení predpokladov sa v prípade potreby používa dodatočný expertný odhad. Spoločnosť považuje všetky použité predpoklady za vhodné a primerané pre výpočet technických rezerv.

Technické rezervy sú počítané ako súčet najlepších odhadov a rizikovej marže zvlášť pre rezervy na poistné plnenia a pre rezervy poistného. V prvom kroku sa určia nediskontované najlepšie odhady záväzkov, ktoré sa potom konvertujú na peňažné toky diskontované zodpovedajúcou úrokovou krivkou. Následne sa pridáva riziková marža. Metódy a modely využívané na výpočet najlepších odhadov sú v súlade so Solventnosť II a metodikou skupiny VIG. Výpočet najlepších odhadov pokrýva celé neživotné portfólio spoločnosti.

Najlepší odhad na rezervy poistného plnenia sa počíta na základe škodových trojuholníkov po jednotlivých odvetviach. Výpočet je na základe údajov vyplatených škôd („paid“) alebo na základe údajov stavu rezerv RBNS a vyplatených škôd („incurred“). Celkovo sa najlepší odhad rezervy na poistné plnenia počíta viacerými metódami pre každé odvetvie, z ktorých sa použije najvhodnejšia na základe expertného odhadu s dôrazom na konzistentnosť výpočtu v čase. Pri výpočte najlepšieho odhadu rezervy na poistné plnenia sa aplikujú úpravy významne vychýlených faktorov a úprava o veľké škody. Najlepší odhad rezervy na poistné plnenia v sebe priamo zohľadňuje regresy a rezervu na alokovateľné náklady spojené s likvidáciou (ALAE). Rezerva na nealokovateľné náklady (ULAE) je následne samostatne vypočítaná.

Vo výpočte rezervy na poistné plnenia v rámci odvetvia PZP je od roku 2017 zohľadnená rezerva na nemajetkovú ujmu. Výška tejto rezervy je stanovená na základe expertného úsudku.

Pre výpočet najlepšieho odhadu rezervy na poistné plnenia po vplyve zaistenia (netto) sa určuje podiel zaistovateľa na základe historickej skúsenosti a platného zaistného programu. Na výpočet najlepšieho odhadu rezervy poistného sa využíva metóda kombinovaného ukazovateľa (Combined Ratio Approach) podľa metodiky skupiny VIG, ktorá na jednotlivé zložky (časť rezerva na nezaslúžené poistné a časť budúce poistné) aplikuje očakávanú škodovosť a očakávanú nákladovosť. Pre výpočet netto najlepšieho odhadu rezervy poistného sa využíva zaistný pomer na základe platného zaistného programu aplikovaný na brutto najlepší odhad rezerv.

Hlavnými predpokladmi pri výpočte technických rezerv neživotného poistenia sú predpoklady o škodovosti, nákladovosti, nákladoch na likvidáciu (ALAE a ULAE), províziách, očakávanom budúcom poistnom, dodatočnom zaistnom, podiely zaistovateľa na škodách, rezervách a poistnom.

### Porovnanie hodnôt technických rezerv na účely vykazovania v účtovnej závierke a účely Solventnosť II pre portfólio neživotného poistenia k 31. 12. 2019 a 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019		2018	
	Brutto	Netto	Brutto	Netto
<b>Štatutárne rezervy</b>				
Škodové rezervy spolu	45 772,72	23 556,93	43 005,71	22 370,14
Z toho RBNS**	36 090,76	18 577,78	34 556,66	18 730,43
Z toho IBNR	9 681,96	4 979,15	8 449,05	3 639,71
Rezerva na poistné budúcich období*	22 067,74	14 100,47	23 152,80	14 630,92
<b>Solventnosť II</b>				
Najlepší odhad (BE) škodových rezerv**	41 897,61	23 037,87	39 605,53	21 683,73
Najlepší odhad (BE) rezerv poistného	20 541,78	15 021,75	23 167,40	17 621,57
Riziková prirážka	-	5 419,12	-	3 964,95

\* Štatutárne rezervy sú uvádzané po odpočítaní časového rozlíšenia obstarávacích nákladov (DAC).

\*\*Segmentácia štatutárnych rezerv je odlišná od segmentácie použitej pre výpočet a vykazovanie Solventnosť II hodnôt. Týka sa to položiek rezervy pre zdravotne poistenie NSLT a RBNS anuít z PZP.

Detailnejší pohľad na Solventnosť II hodnoty sa nachádza v Prílohe č. 2 v QRT S.17.01.02 Technické rezervy neživotného poistenia.

Najväčšími rozdielmi medzi účtovnými technickými rezervami a technickými rezervami podľa Solventnosť II pre neživotné poistenie sú:

- pri výpočte rezervy na poistné plnenie sa v účtovnej závierke regresy vyhodnocujú samostatne, pričom pri výpočte rezervy na poistné plnenie na účely Solventnosť II sa vyhodnocujú spoločne s výplatami,
- pre ULAE nie je v účtovnej závierke samostatná rezerva, pre účely Solventnosť II sa vyhodnocujú zvlášť,
- pre účely účtovnej závierky sa neaplikuje diskontovanie, pre účely Solventnosť II sa aplikuje,
- rezerva RBNS sa pre účely účtovnej závierky tvorí individuálne pre každú nahlásenú škodu, pre účely Solventnosť II sa tvorí projekciou zo škodových trojuholníkov a individuálna RBNS sa tvorí iba pre veľké škody,
- rezerva na nezaslúžené poistné sa pre účely účtovnej závierky počíta lineárne, iba ako časové rozlíšenie poistného, pre účely Solventnosť II sa využíva metóda

kombinovaného ukazovateľa (Combined Ratio Approach) z metodiky skupiny VIG, teda sa berie do úvahy aj budúce poistné v hraniciach poistnej zmluvy,

- pre účely účtovnej závierky sa poistenie zodpovednosti za škody spôsobené prevádzkou motorového vozidla rozdeľuje iba na škody na zdraví a škody na majetku, pričom pre účely Solventnosť II rozlišujeme aj anuitné výplaty,
- v rezerve poistného v Solventnosť II sú zohľadnené aj záväzky vyplývajúce s poistných zmlúv, ktoré budú obnovené po dátume vykazovania (za hranicou zmluvy), ak v dátume vykazovania uplynula zákonná lehota na zrušenie poistnej zmluvy. Tieto záväzky nie sú v štatutárnych rezervách zohľadnené,
- segmentácia jednotlivých zložiek neživotného poistného kmeňa je rozdielna pre výpočet účtovných rezerv a rezerv podľa Solventnosť II.

Spoločnosť nepoužíva párovaciu korekciu uvedenú v článku 77b Smernice 2009/138/ES. Spoločnosť nepoužíva korekciu volatility uvedenú v článku 77d Smernice 2009/138/ES.

Spoločnosť neuplatňuje prechodnú korekciu časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery uvedenú v článku 308c Smernice 2009/138/ES.

Spoločnosť neuplatňuje prechodné zníženie uvedené v článku 308d Smernice 2009/138/ES. Spoločnosť počíta pohľadávky vyplývajúce zo zaistných zmlúv ako podiel zaistovateľa na najlepšom odhade záväzkov.

V prípade počítania podielu zaistovateľa na najlepšom odhade počíta spoločnosť aj úpravu pre možné straty z dôvodu zlyhania protistrany. Táto úprava, ktorá je záporná alebo rovná nule, redukuje podiel zaistovateľa na technických rezervách a tým navyšuje netto hodnoty technických rezerv.

### D.3 INÉ ZÁVÄZKY

Celková hodnota záväzkov, ako aj jednotlivé hodnoty pre každú významnú triedu záväzkov sú zobrazené vo výkaze S.02.01.02 Súvaha, ktorý tvorí súčasť Kvantitatívnych výkazov tvoriacich Prílohu č. 2 k tejto správe.

Iné záväzky sú klasifikované ako tá časť cudzích zdrojov spoločnosti, ktorá nepredstavuje technické rezervy, ktoré sú tvorené najmä vkladmi od zaistovateľov, záväzkami z poistenia a záväzkami z obchodného styku. Vklady od zaistovateľov predstavujú zaistný depozit, ktorým je vyúčtovaný podiel zaistovateľa na technických rezervách. Záväzky z poistenia sú záväzky

voči poisteným z titulu priznania nároku na poistné plnenie. Závazky voči sprostredkovateľom sú záväzky voči sprostredkovateľom poistenia – poisťovacím agentom a poisťovacím maklérom z titulu obstarania poistenia. Závazky zo zaistenia sú záväzky, ktoré spoločnosti vznikajú voči zaisťovateľom v dôsledku postúpenia rizika do zaistenia. Časť iných záväzkov predstavujú záväzky z obchodného styku a záväzky vyplývajúce zo zamestnaneckých vzťahov. Spoločnosť vyššie uvedené záväzky oceňuje pre účely ich vykazovania v účtovnej závierke menovitou hodnotou pri ich vzniku. Z precenenia týchto záväzkov na reálnu hodnotu podľa Solventnosť II oproti hodnotám vykázaným v účtovnej závierke nie sú zaznamenané žiadne rozdiely t. j. hodnota je približne rovnaká ako menovitá hodnota pri ich vzniku.

Podľa Solventnosť II sú odložené dane vykázané podľa rovnakého princípu ako IFRS t. j. súvahovou metódou. Súvahová metóda vychádza z dočasných rozdielov medzi účtovnou hodnotou majetku a záväzkov a ich daňovou základňou. Odložené dane sú tvorené na základe predpokladaného spôsobu realizácie alebo vysporiadania zostatkovej hodnoty majetku a záväzkov s použitím daňovej sadzby platnej ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, resp. k tomuto dňu schválenej všetkými relevantnými orgánmi. Rozdiel medzi hodnotou podľa Solventnosť II a podľa hodnoty vykázané v účtovnej závierke je spôsobený rozdielmi v oceňovaní aktív a záväzkov, a to najmä precenením technických rezerv, investícií a aj stanovením nulovej hodnoty nehmotného majetku a hodnoty časového rozlíšenia obstarávacích nákladov.

Časové hľadisko pri kalkulácii budúcej dane z príjmov je zohľadnené prostredníctvom odloženej dane, ktorá vzniká najmä z krátkodobých dočasných rozdielov (najvýznamnejšími sú rozdiely z precenenia cenných papierov na reálnu hodnotu). Pri kalkulácii odložených daní Spoločnosť vychádza zo sadzby stanovenej platnou legislatívou, pričom zohľadňuje aj vplyv osobitného odvodu v regulovaných odvetviach. K 31. 12. 2019 spoločnosť vo svojej účtovnej závierke vykazuje odložený daňový záväzok vo výške 2 998,16 tis. eur. Pre účely vykazovania podľa Solventnosť II vznikol spoločnosti odložený daňový záväzok vo výške 407,41 tis. eur. Jeho hodnota vychádza z upravenej daňovej základne, ktorá berie do úvahy rozdiely z precenenia na reálnu hodnotu takých aktív a pasív, ktoré sa v štatutárnej účtovnej závierke týmto spôsobom neoceňovali. Ide najmä o rozdiely z precenenia technických rezerv a podielu zaisťovateľov na nich, rozdiely z precenenia nehnuteľností a aktív oceňovaných v obstarávacích cenách a rozdiely vzniknuté z titulu vykázania nulovej hodnoty nehmotného majetku, časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatných aktív a záväzkov podľa Solventnosť II.

Spoločnosť vykazuje záväzky zo zamestnaneckých požitkov pre Solventnosť II v súlade s princípmi vykazovania v účtovnej závierke podľa IFRS. V zmysle IAS 19 - Zamestnanecké požitky sa zamestnanecké požitky členia podľa ich povahy na odchodné požitky a ostatné dlhodobé požitky. Odchodné požitky predstavujú nároky zamestnancov pri odchode do starobného dôchodku. Ostatné dlhodobé požitky predstavujú plnenia v prípade pracovného jubilea zamestnanca - pri odpracovaní 5, 10, 15, 20, 25 rokov. Zamestnaneckým požitkom nie sú priradené samostatné aktíva (majetok).

Spoločnosť v roku 2019 aplikovala štandard IFRS 16, ktorý zmenil účtovanie a vykazovanie operatívneho lízingu. Spoločnosť k 01. 01. 2019 vykázala záväzok z operatívneho lízingu v hodnote 3 712,00 tis. eur. Záväzok sa prvotne oceňuje v deň začiatku nájmu v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu s použitím prírastkovej úrokovej sadzby. Spoločnosť pre svoje ocenenie použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,915 %. Následné precenenie záväzku sa vykoná v prípade zmien podmienok zmluvy. Hodnota záväzku z operatívneho lízingu k 31. 12. 2019 dosiahla 3 495,20 tis. eur a je zhodná s hodnotou pre Solventnosť II. Spoločnosť nemá uzatvorené jednotlivé významné dohody o finančnom ani operatívnom lízingu avšak má uzatvorené veľké množstvo zmlúv formou operatívneho lízingu na prenájom kancelárskych priestorov pre regionálne kancelárie a obchodné miesta v nízkych hodnotách.

#### D.4 ALTERNATÍVNE METÓDY PRE OCEŇOVANIE

Alternatívne metódy oceňovania sú metódy oceňovania, ktoré sú v súlade s článkom 75 Smernice 2009/138/ES, okrem tých metód oceňovania, ktoré pre rovnaké alebo podobné aktíva alebo záväzky používajú výhradne kótované trhové ceny.

Spoločnosť nevykonáva žiadne významné zmeny v používaných oceňovacích modeloch a vstupných dátach. Významná časť aktív spoločnosti je oceňovaná reálnou hodnotou.

Spoločnosť používa alternatívne metódy oceňovania pre investície, ktorých cena nie je zistiteľná z aktívneho trhu a na jej stanovenie sa používajú techniky alebo modely, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t. j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre).

K 31. 12. 2019 boli alternatívne metódy oceňovania použité pre približne 12,65 % finančných aktív. Spoločnosť pri oceňovaní technických rezerv nepoužíva alternatívne metódy oceňovania.

## D.5 ĎALŠIE INFORMÁCIE

Spoločnosť k 31. 12. 2019 nevykázala žiadnu ďalšiu informáciu ohľadom ocenenia aktív a záväzkov na účely solventnosti.

## E RIADENIE KAPITÁLU

### E.1 VLASTNÉ ZDROJE

Prostredníctvom riadenia kapitálu spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu spoločnosti. Kapitálom sa rozumejú celé vlastné zdroje spoločnosti vo výške 70 097,02 tis. eur (2018: 41 843,79 tis. eur).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru solventnosti v súlade so Zákonom č. 39/2015 Z. z., ktorý stanovuje minimálnu a požadovanú výšku kapitálu pre výkon činnosti.

Riadenie kapitálu spoločnosti podlieha skupinovej politike stanovenej Smernicou o riadení kapitálu (Capital management policy for VIG Group). Proces riadenia kapitálu bol nastavený s ohľadom na systém správy a riadenia, charakteristiku položiek vlastných zdrojov a kontrolu systému správy v súlade s ustanoveniami Smernice 2009/138/ES<sup>11</sup> s cieľom zaistiť stabilnú pozíciu skupinovej solventnosti.

Skupinová smernica o riadení kapitálu popisuje minimálne požiadavky a štandardy týkajúce sa riadenia kapitálu a pre zabezpečenie správneho plánovania požaduje zostavenie strednodobého plánu riadenia kapitálu. Uvedená skupinová smernica bola implementovaná interným vnútorným predpisom.

Spoločnosť postupuje v zmysle uvedenej smernice a v procese riadenia kapitálu zohľadňuje aj detailné regulačné požiadavky stanovené NBS. Tieto vyplývajú z európskej regulácie Solventnosť II a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť použiteľnými vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z kvantifikácie rizík, ktorým je vystavená. Zmeny týchto požiadaviek sú dôkladne monitorované a zodpovedajúcim spôsobom do procesu riadenia kapitálu zapracované.

Pre plánovanie a riadenie kapitálovej požiadavky využíva predstavenstvo spoločnosti pravidelné analýzy a plány v oblasti budúceho vývoja obchodnej a investičnej činnosti. V rámci plánovacieho procesu sa zohľadňuje zmena objemu obchodu, jeho štruktúry alebo rizikových faktorov, ktoré môžu ovplyvniť profitabilitu, riziká a potrebu kapitálu. Výstupy z analýzy posúdenia dostatočnosti kapitálu sa kombinujú s obchodnými plánmi spoločnosti na

---

<sup>11</sup> články 41, 93 a 246 Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)



nasledujúce obdobia, ktoré sú pripravované Úsekom controllingu, s cieľom stanoviť prípadné dodatočné požiadavky na kapitál a jeho distribúciu v budúcnosti.

Plán riadenia kapitálu je predkladaný predstavenstvu a podlieha jeho schváleniu vo forme celkového plánu zostaveného na tri roky, ktorého neoddeliteľnou súčasťou je aj predpokladaný vývoj vlastných zdrojov. Každá významná zmena, špecifická transakcia alebo mimoriadna očakávaná udalosť, ktorá by mala dopad na výšku kapitálu, alebo by vyvolala potrebu dodatočných položiek vlastných zdrojov, je v tomto pláne zohľadnená a podlieha riadnemu schvaľovaciemu procesu výkonného orgánu, dozorného orgánu, ako aj akcionárov spoločnosti.

Strednodobý plán riadenia kapitálu je stanovený na základe predpokladu minimálnej úrovne kapitálovej požiadavky, ktorá má stanovenú hranicu vo výške 125 %. Takisto obsahuje požiadavku schválenia každej plánovanej transakcie v rámci kapitálu predstavenstvom spoločnosti, požiadavku analýzy položiek vlastných zdrojov z hľadiska ich zmluvnej splatnosti alebo možnosti ich skoršieho vyplatenia. Zohľadňuje vplyv vydania, splatenia alebo inej zmeny v ocenení položiek kapitálu na aplikáciu limitov jednotlivých tried (TIER). Súčasťou plánu riadenia je aj zohľadnenie dividendovej politiky skupiny.

Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti v súlade so Zákonom č. 39/2015, ktorý stanovuje minimálnu a požadovanú výšku kapitálu pre výkon činnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška použiteľných vlastných zdrojov spoločnosti rozdelených na základné a dodatkové zdroje<sup>12</sup>.

Základné vlastné zdroje sú tvorené súvahovými položkami a reprezentuje ich prebytok aktív nad záväzkami, ktorý je znížený o podriadené záväzky a o vlastné akcie v držbe spoločnosti.

Spoločnosť každoročne monitoruje a prehodnocuje pri zostavovaní koncoročnej správy jednotlivé položky vlastných zdrojov, či naďalej spĺňajú kritériá pre zaradenie do jednotlivých kategórií. Informácia o ich úrovni a kvalite je predkladaná predstavenstvu spoločnosti. Výška vlastných zdrojov spolu s ich zaradením do jednotlivých tried (TIER) je na pravidelnej báze reportovaná materskej spoločnosti, ktorá preveruje hodnovernosť kapitálu.

Dodatkové vlastné zdroje sa skladajú z nesúvahových položiek a možnosť ich využívania je podmienená schopnosťou kryť straty s predchádzajúcim súhlasom orgánu dohľadu. Dôvodom

---

<sup>12</sup> článok 93 Smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)

predchádzajúceho súhlasu je najmä skutočnosť, že sa na ne nevzťahujú pravidlá oceňovania a sú určené ako nominálna hodnota alebo hodnota stanovená na základe obozretných a realistických prognóz. V spoločnosti sa žiadne dodatočné vlastné zdroje nenachádzajú.

Ak položky vlastných zdrojov spadajú pod vyššie vymenované kategórie, môžeme ich zaradiť do tried 1, 2, 3. Položky vlastných zdrojov sú rozdelené do jednotlivých tried na základe schopnosti absorbovať finančné straty, pričom sa sleduje, či spĺňajú dve hlavné kritériá, a to kritérium trvalej dostupnosti a kritérium podriadenosti. Trvalou dostupnosťou sa rozumie, že sú dostupné a môžu byť vyžiadané na účely plného absorbovania strát pri pokračovaní v činnosti, ako aj v prípade likvidácie. Kritérium podriadenosti znamená, že v prípade likvidácie je na absorbovanie strát k dispozícii položka v plnej výške a splatenie položky sa zamietne jej držiteľovi dovtedy, kým nie sú splatené všetky ostatné záväzky, vrátane poistných a zaistných záväzkov voči poistníkom a oprávneným osobám poistných a zaistných zmlúv.

Rozdelenie kapitálu do jednotlivých tried (TIER):

- **TIER 1** - jednotlivé položky spĺňajú kritérium trvalej dostupnosti a podriadenosti za podmienky zbavenia požiadaviek alebo podnetov k splateniu nominálnych súm, povinných pevne stanovených poplatkov, ako aj akýchkoľvek bremien,
- **TIER 2** - položky spĺňajú iba kritérium trvalej dostupnosti a podriadenosti,
- **TIER 3** - položky, pri ktorých nie sú splnené ani tieto dve hlavné kritériá.

#### **Použiteľné a dostupné vlastné zdroje podľa tried na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018**

Hodnoty v tis. eur	2019		2018	
	Použiteľné	Dostupné	Použiteľné	Dostupné
TIER 1	62 087,84	62 087,84	34 571,03	34 571,03
<i>TIER 1 - neobmedzené položky</i>	62 087,84	62 087,84	34 571,03	34 571,03
<i>TIER 1 - obmedzené položky</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
TIER 2	0,00	0,00	19 000,00	19 000,00
TIER 3	0,00	0,00	225,15	1 441,63
<b>Vlastné zdroje</b>	<b>62 087,84</b>	<b>62 087,84</b>	<b>53 796,18</b>	<b>55 012,66</b>

Podľa § 47 Zákona č. 39/2015 Z. z. musí byť podiel položiek TIER 1 na použiteľných vlastných zdrojoch vyšší ako tretina celkovej hodnoty použiteľných vlastných zdrojov a použiteľná suma položiek TIER 3 nižšia ako tretina celkovej hodnoty použiteľných vlastných zdrojov. Zároveň podľa Delegovaného nariadenia EÚ 2015/35 musí byť pri plnení kapitálovej požiadavky na solventnosť podiel TIER 1 na použiteľných vlastných zdrojoch spoločnosti vyšší ako polovica

kapitálovej požiadavky na solventnosť, použiteľná výška položiek TIER 3 musí byť nižšia ako 15 % celkovej hodnoty SCR a zároveň súčet použiteľných výšok položiek TIER 2 a TIER 3 nesmie prekročiť 50% kapitálvej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť dosiahla k 31. 12. 2019 výšku TIER 1 v hodnote 62 087,84 tis. eur. Na Mimoriadnom valnom zhromaždení dňa 11. novembra 2019 bolo prijaté rozhodnutie o splatení podriadeného dlhu vo výške 19 mil. eur. Koncom roka 2019 bolo emitovaných 1 382 ks nových akcií s menovitou hodnotu 3 320,00 eur a emisným kurzom 14 409,82 eur za jednu akciu, čím sa zvýšilo základné imanie spoločnosti na hodnotu 18 532,24 tis. eur. K 31. 12. 2019 boli hodnoty dostupných a použiteľných vlastných zdrojov na krytie SCR totožné a boli klasifikované v plnej miere ako položky triedy TIER 1.

### Použiteľné a dostupné vlastné zdroje podľa tried na krytie minimálnej kapitálvej požiadavky (MCR) k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019		2018	
	Použiteľné	Dostupné	Použiteľné	Dostupné
TIER 1	62 087,84	62 087,84	34 571,03	34 571,03
<i>TIER 1 - neobmedzené položky</i>	62 087,84	62 087,84	34 571,03	34 571,03
<i>TIER 1 - obmedzené položky</i>	0,00	0,00	0,00	0,00
TIER 2	0,00	0,00	2 806,79	19 000,00
TIER 3	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Vlastné zdroje</b>	<b>62 087,84</b>	<b>62 087,84</b>	<b>37 377,82</b>	<b>53 571,03</b>

K 31. 12. 2019 boli hodnoty dostupných a použiteľných vlastných zdrojov na krytie MCR totožné a boli klasifikované v plnej miere ako položky triedy TIER 1.

### Štruktúra použiteľných vlastných zdrojov na krytie SCR k 31. 12. 2019 s porovnaním k 31. 12. 2018 podľa vykazovania Solventnosť II

Hodnoty v tis. eur	2019	2018
Splatené základné imanie	18 532,24	13 944,00
Emisné ážio	0,00	0,00
Rezerva z precenenia	43 555,60	20 627,03
Podriadené záväzky	0,00	19 000,00
Hodnota čistej odloženej daňovej pohľadávky	0,00	225,15
<b>Vlastné zdroje</b>	<b>62 087,84</b>	<b>53 796,18</b>

Spoločnosť koncom roka 2019 emitovala nové akcie v počte 1 382 ks s menovitou hodnotu 3 320,00 eur, čím sa zvýšilo základné imanie spoločnosti na hodnotu 18 532,24 tis. eur.

Emitované akcie boli v plnej miere splatené a spájajú sa s nimi rovnaké práva, ako sú práva spojené s akciami skôr vydanými.

Základné imanie spoločnosti k 31. 12. 2019 pozostáva z 5 582 ks vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. Menovitá hodnota jednej akcie je 3 320,00 eur. Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií. Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát spoločnosti, nie je určený na distribúciu.

V účtovnej závierke boli v roku 2019 vykázané nasledovné položky vlastného imania:

### Štruktúra vlastných zdrojov k 31. 12. 2019 s porovnaním k 31. 12. 2018 podľa vykazovania v účtovnej závierke

Hodnoty v tis. eur	2019	2018
Splatené základné imanie	18 532,24	13 944,00
Emisné ážio	15 326,13	0,00
Rozdiely z precenenia cenných papierov určených na predaj	12 645,83	5 413,41
Zákonný rezervný fond a ostatné fondy	2 941,23	2 941,23
Nerozdelený zisk minulých období	19 545,15	21 491,57
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia – prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	1 106,44	-1 946,42
Výplata dividend	0,00	0,00
<b>Vlastné imanie</b>	<b>70 097,02</b>	<b>41 843,79</b>

Na zvýšenie vlastného imania v porovnaní s predchádzajúcim rokom malo vplyv vyššie spomínané zvýšenie základného imania emitovaným nových cenných papierov ku koncu roka 2019. Rozdelenie zisku je schvaľované valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

Spoločnosť v roku 2020 podobne ako v roku 2019 neplánuje vyplatiť dividendy akcionárom.

Rozdiel medzi vlastnými zdrojmi v účtovnej závierke spoločnosti a prebytkom aktív nad záväzkami vyčísleného podľa princípov Solventnosť II je vo výške 8 009,19 tis. eur a predstavuje hodnotu precenenia aktív a záväzkov na reálnu hodnotu a s ňou súvisiacu úpravu hodnoty odloženej dane.

V nasledujúcej tabuľke je uvedená rekonciliácia IFRS vlastného imania a vlastných zdrojov pre účely solventnosti.

## Prehľad rozdielov medzi prebytkom aktív nad záväzkami podľa Solventnosti II a vlastným imaním, vykázaným v účtovanej závierke k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019	2018
Vlastné imanie v ÚZ	70 097,02	41 843,79
Rozdiel v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	-7 886,49	-8 465,59
Rozdiel v nehmotnom majetku	-3 880,81	-3 268,95
Rozdiel vo finančných aktívach, investíciách a nehnuteľnostiach	17 534,37	16 751,56
Rozdiel v pohľadávkach zo zaistenia	-3 822,85	-4 666,99
Rozdiel v technických rezervách	- 12 601,30	-8 161,95
Rozdiel v ostatných záväzkoch	0	0
Rozdiel v odloženej dani	2 647,90	1 980,79
<b>Prebytok aktív nad záväzkami</b>	<b>62 087,84</b>	<b>36 012,66</b>

Spoločnosť nemá položku základných vlastných zdrojov, ktorá by bola predmetom prechodných opatrení podľa článku 308b, ods. 9 a 10 Smernice 2009/138/ES.

Spoločnosť nevykazuje k 31. 12. 2019 odloženú daňovú pohľadávku podľa Smernice 2009/138/ES.

## E.2 KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ A MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA

SCR je vypočítavaná raz ročne, a to ku koncu finančného roku, ktorý je totožný s koncom kalendárneho roka. Spoločnosť pre rizikový modul neživotného poistenia uplatňuje PIM. Pre zvyšné rizikové moduly spoločnosť uplatňuje SF.

Podrobnejšie členenie SCR podľa rizikových modulov a podmodulov spolu so spôsobom výpočtu a rozdeleniami zodpovedností sa nachádza v rizikovej mape na začiatku kapitoly C tejto správy.

Okrem SCR sa vypočítava aj MCR, ktorá sa vykazuje štvrťročne. Vstupy použité na kalkuláciu MCR sú zhodné so vstupmi pre kalkuláciu SCR. Okrem vstupov do SCR bola na stanovenie MCR použitá aj riziková poistná suma pre životné poistenie a absolútna spodná hranica MCR.

### Pozície solventnosti k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019	2018
Vlastné zdroje na krytie SCR	62 087,84	53 796,18
SCR	44 012,32	38 450,29
<b>Ukazovateľ solventnosti</b>	<b>141,07%</b>	<b>139,92 %</b>
Vlastné zdroje na krytie MCR	62 087,84	37 377,82
MCR	13 575,12	14 033,95
<b>Pomer MCR</b>	<b>457,36%</b>	<b>266,34 %</b>

Dôvodom nárastu ukazovateľa solventnosti je rýchlejší rast vlastných zdrojov v porovnaní s nárastom SCR. Hlavný dôvod nárastu pomeru MCR je zmena v triedach aktív popísaná v časti E.1.

### Prehľad zmien SCR k 31. 12. 2019 a k 31. 12. 2018

Hodnoty v tis. eur	2019	2018
Trhové riziko	21 649,90	18 859,79
Životné riziko	5 013,29	3 167,45
Neživotné riziko	24 020,91	19 545,29
Zdravotné riziko	2 483,24	1 261,57
Riziko zlyhania protistrany	2 193,61	2 126,81
Riziko nehmotného majetku	0,00	0,00
Diverzifikácia	-16 452,17	-12 583,98
Základný požadovaný kapitál na solventnosť	38 908,79	32 376,93
Operačné riziko	5 510,94	6 148,72
- Úprava technických rezerv	0,00	-75,36
- Úprava odložených daní	-407,41	0,00
<b>SCR</b>	<b>44 012,32</b>	<b>38 450,29</b>
<b>MCR</b>	<b>13 575,12</b>	<b>14 033,95</b>

Navýšenie vlastných zdrojov bolo spôsobené rastom celkovej hodnoty aktív a zmenami v štruktúre aktív, čo rovnako ovplyvnilo aj nárast trhového rizika. V prípade úrokového rizika bol použitý šok nárastu.

Hodnota kapitálovej požiadavky životného a zdravotného upisovacieho rizika sa zvýšila spresnením prepočtu a korektnou alokáciou čiastkových kapitálových požiadaviek medzi pripistenia a hlavné poistenia. Hlavným dôvodom zvýšenia kapitálovej požiadavky neživotného upisovacieho rizika oproti roku 2018 bol vyšší odhad konečných škôd, čo prinieslo nárast najmä v riziku poistného. Odložený daňový záväzok znižuje kapitálovú požiadavku na

solventnosť v podobe úpravy odložených daní. Celková zmena SCR predstavuje nárast o 5 562,03 tis. eur.

Spoločnosť nepoužíva zjednodušené výpočty pre žiadne rizikové moduly a podmoduly a ani špecifické parametre podľa článku 104 ods. 7 Smernice 2009/138/ES. Členský štát nevyužil možnosť stanovenú v článku 51 ods. 2 v treťom pododseku Smernice 2009/138/ES. Spoločnosť nepoužíva žiadne špecifické parametre, ktoré by od nej vyžadoval orgán dohľadu v súlade s článkom 110 Smernice 2009/138/ES. Zo strany orgánu dohľadu nie sú uplatňované navýšenia kapitálu na SCR.

### E.3 VYUŽÍVANIE PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURÁCII PRI VÝPOČTE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ

Spoločnosť nepoužíva na výpočet SCR podmodul akciového rizika založený na durácii stanovený v článku 304 Smernice 2009/138/ES.

### E.4 ROZDIELY MEDZI ŠTANDARDNÝM VZORCOM A PRÍPADNÝM POUŽITÍM VNÚTORNÉHO MODELU

Spoločnosť používa PIM pre riziko neživotného poistenia. Vnútorň model poskytuje možnosť modelovania nárokov a rezerv aj na úrovni pododvetví, čo vedie k zvýšeniu kvality modelovania daného odvetvia. Následná agregácia výsledkov prebieha na základe sumarizácie výstupných premenných pre jednotlivé odvetvia a aj výsledkov pre jednotlivé podriziká (riziko poistného, riziko rezerv a katastrofické riziko). V prípade, že dané odvetvie je v parametrizácii modelované pomocou viacerých pododvetví, agregácia sa zrealizuje najprv na úrovni príslušného odvetvia.

Pri výpočte SCR pomocou vnútorného modelu je vyhodnocovaný aj diverzifikačný účinok jednotlivých rizík. Ten je počítaný pre všetky pododvetvia, odvetvia, podriziká a podobne aj pre celkový výsledok spoločnosti. Absolútny diverzifikačný účinok je vyjadrený ako rozdiel brutto/netto hodnoty SCR a agregovanej hodnoty SCR. Relatívny diverzifikačný účinok je vyjadrený ako pomer absolútneho diverzifikačného účinku a agregovanej hodnoty SCR. Okrem výpočtu požadovaného kapitálu na solventnosť používa spoločnosť vnútorný model aj na obchodné plánovanie a testovanie zaistenia.

PIM používa MCMC (Markov Chain Monte Carlo) simulácie pre výpočet prognózy, a to odhad empirického pravdepodobnostného rozdelenia technického výsledku ako Brutto tak aj Netto, za účelom výpočtu SCR nájdením jeho 0,5 % kvantilu.

Hlavné rozdiely medzi PIM a SF sú:

- PIM počíta jednotlivé rizikové podmoduly ako celok, a to tak, že odhaduje empirickú distribučnú funkciu technického výsledku,
- SF používa len deterministický prístup naproti stochastickému prístupu použitému v PIM,
- pre parametrizáciu SCR sú oproti SF v PIM použité najmä nasledovné predpoklady:
  - a) pravdepodobnostné rozdelenie realizácie budúceho nového obchodu a storien (zániku poisťných zmlúv),
  - b) pravdepodobnostné rozdelenie výšky a frekvencie škôd,
  - c) pravdepodobnostné rozdelenie vývojových faktorov pre generovanie vývoja škodových rezerv,
  - d) rizikový profil škôd pre Surplus-ový zaistný program,
  - e) rôzne indexy vývoja poisťných udalostí a vývoja budúceho priemerného poisťného.

Miera rizika a časové obdobie je rovnaké ako je stanovené v článku 101 ods. 3 Smernice 2009/138/ES.

SCR počítaná PIM poskytuje poisťníkom a príjemcom plnení ekvivalentnú mieru ochrany stanovenú v článku 101 Smernice 2009/138/ES z dôvodu priameho výpočtu hodnoty v riziku (Var at Risk) kapitálu spoločnosti na hladine spoľahlivosti 99,50 % v časovom horizonte jedného roka pre zahrnuté moduly, resp. podmoduly.

Presnosť údajov vstupujúcich do vnútorného modelu, ako aj vhodnosť použitých metód je posudzovaná na ročnej báze a je súčasťou vyhodnocovania kvality údajov počas parametrizácie vnútorného modelu a následne aj súčasťou procesu validácie. Pri stanovení SCR pomocou PIM boli použité údaje posúdené ako vhodné, pričom:

- nepodhodnocujú stanovované riziká,
- sú použité konzistentne počas celého procesu,
- primerane odrážajú trendy vyskytujúce sa v údajoch,
- expertný úsudok nepodhodnocuje riziko,
- všetky použité metódy vhodne odrážajú „tail-risk“<sup>13</sup>,
- dostačujúco zohľadňujú novú produkciu.

---

<sup>13</sup> Dlhodobé riziká s nízkou pravdepodobnosťou ich vzniku



Vyhodnocovanie kvality údajov je štandardná súčasť parametrizácie vnútorného modelu, ktorý sa riadi pravidlami Data quality frameworku a ten pozostáva z nasledujúcich hlavných častí:

- definovanie kontrol podľa požiadaviek na vhodnosť, úplnosť a presnosť,
- vykonanie kontrol a ich následné vyhodnotenie,
- reporting výstupov z procesu dátovej kvality,
- prípadná optimalizácia, resp. náprava nedostatkov v údajoch.

Minimálne raz ročne sú výstupy z vyhodnocovania kvality údajov sumarizované v nasledujúcich výstupoch:

- **Data flow (dátový tok)** - definuje dátové toky,
- **Data directory (katalóg dát)** - popisuje všetky relevantné údaje použité vo vnútornom modeli,
- **Measurement matrix (matica kontrol)** - zoznam vykonávaných kontrol aj s ich podrobným popisom,
- **ITC assessment (posúdenie IT systémov)** - posúdenie informačných systémov zúčastňujúcich sa na spracovaní dát pre vnútorný model,
- **EUC assessment (posúdenie EUC systémov)** - posúdenie systémov iných ako tých, ktoré sú pod kontrolou IT,
- **Consolidated checklist (konsolidovaný kontrolný zoznam)** - sumár obsahujúci stav implementácie systému dátovej kvality v spoločnosti, výsledky vykonaných kontrol, ako aj zoznam zamestnancov, ktorí sa v rôznych úlohách podieľajú na procese.

Tieto výstupy sú súčasťou výstupov z parametrizácie PIM. Kontroly v rámci posúdenia kvality údajov splnili požiadavky v intervale spoľahlivosti nad 95 % a teda spoločnosť ich považuje za úspešné. Ďalšie podrobnosti týkajúce sa procesu validácie sú bližšie popísané v časti B.3.2 tejto správy.

## E.5 NEDODRŽANIE MINIMÁLNEJ KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY A NEDODRŽANIE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ

Spoločnosť počas pravidelného prehodnotenia svojho rizikového profilu a solventnosti v roku 2019 s predikciou do roku 2022 nezaznamenala vznik alebo zmenu rizika, ktoré by ukazovateľ solventnosti (pomer použiteľných vlastných zdrojov ku kapitálovej požiadavke) dostali pod minimálnu úroveň, ktorá je stanovená pre VIG spoločnosti vo výške 125 %.

## E.6 ĎALŠIE INFORMÁCIE

### **Dopad pandémie koronavírusu SARS-CoV-2 na spoločnosť**

Svetová zdravotnícka organizácia vyhlásila 11. marca 2020 pandémiu koronavírusu SARS-CoV-2 (COVID-19). Následne dňa 12. marca 2020 vláda Slovenskej republiky vyhlásila mimoriadnu situáciu a prijala preventívne opatrenia s cieľom zmierniť dopady tejto pandémie. Dňa 16. marca bol navyše vládou Slovenskej Republiky vyhlásený núdzový stav pre oblasť zdravotníctva.

Spoločnosť dôsledne sleduje dianie ohľadom vírusu COVID-19 a už v počiatočnom štádiu možného šírenia ochorenia prijala viaceré opatrenia na jeho zamedzenie a elimináciu rizík s tým spojených. Tieto opatrenia sú zamerané tak na hygienické odporúčania, ako aj na predídenie výpadku zamestnancov z dôvodu možnej nákazy a karantény.

V čase prípravy tejto správy nie je možné komplexne posúdiť všetky vplyvy na spoločnosť, nakoľko pandémia je stále v počiatočnom štádiu a dĺžka jej trvania, ako aj dopad na zdravie obyvateľstva a dopad na slovenské, či svetové hospodárstvo nie sú známe.

Spoločnosť denne monitoruje vývoj situácie s výskytom vírusu COVID-19. V spoločnosti sa minimálne dvakrát týždenne organizuje operatívne stretnutie manažmentu spoločnosti. Výsledkom každého stretnutia je zhodnotenie situácie, dopad už prijatých opatrení a návrhy na ďalšie kroky a opatrenia, ktoré slúžia na elimináciu, resp. zmiernenie negatívnych vplyvov na klientov a zamestnancov spoločnosti. Uvedené opatrenia budú po vyhodnotení postupne zapracované do existujúcich plánov kontinuity činností ako pandemické scenáre.

Spoločnosť posilnila internú komunikáciu a okrem e-mailovej komunikácie zriadila na svojej webovej stránke nový informačný kanál pre všetkých zamestnancov, teda aj tých, ktorí nemajú z určitého dôvodu prístup k mailom. Spoločnosť je schopná informovať aj zamestnancov, ktorí sú mimo pracoviska alebo počas víkendu, ak došlo k prijatiu nových nevyhnutných opatrení.

Spoločnosť v rámci externej komunikácie odporúča klientom odložiť osobnú návštevu pobočky a využiť možnosť online komunikácie poisťovňou:

- poisťnú udalosť nahlásiť online na webovej stránke [www.kpas.sk](http://www.kpas.sk),
- hľadať informácie o poisťných zmluvách v klientskom portáli e-KOMfort,
- hľadať informácie o možnostiach poistenia na webovej stránke [www.kpas.sk](http://www.kpas.sk),

- otázky a požiadavky zasielať prostredníctvom online formulárov na [www.kpas.sk](http://www.kpas.sk), alebo kontaktovať zákaznícku infolinku 0800 11 22 22.

Riziká súvisiace s obchodnou činnosťou a hospodárskymi výsledkami spoločnosti:

- vzhľadom na prijaté preventívne opatrenia spoločnosť očakáva pre rok 2020 výrazný pokles objemu novej produkcie, čo bude mať prostredníctvom čiastočne zníženého predpisu poistného vplyv na zníženie plánovaného výsledku hospodárenia poisťovne za rok 2020, ako aj v nasledujúcich rokoch,
- vývoj portfólia poistných zmlúv súvisí s významne zhoršeným očakávaným vývojom novej produkcie. Ohrozená je produkcia životného poistenia – vzhľadom na zložitosť produktu, ktorá si vyžaduje predovšetkým osobný kontakt poradcu s klientom. Ten je v súčasnosti nemožný a je nahrádzaný najmä telefonickým kontaktovaním klientov. Predaj po telefóne je možný len v oblasti podstatne jednoduchších a zvyčajne aj lacnejších produktov. Zároveň spätná väzba klientov je neporovnateľne horšia oproti osobným kontaktom,
- oblasť neživotného poistenia ovplyvňuje najmä vývoj v poistení motorových vozidiel. Tu je vývoj produkcie veľmi závislý od predaja nových motorových vozidiel, ako aj jazdených vozidiel s následným (ne)zabezpečením ich evidencie. Tu sa očakáva výrazné zníženie – vzhľadom na uzatvorenie predajcov motorových vozidiel a najmä na vývoj spotrebiteľskej nálady u potenciálnych kupujúcich. Zároveň by segment mohol byť ohrozený (dočasným) odpoisťovaním motorových vozidiel najmä u prepravcov a pri dlhodobom výpadku aj neobnovením prevádzok malých a stredných podnikateľov,
- v životnom poistení očakávame v prípade dlhodobejšieho pretrvávania tejto situácie podstatne vyššie percento predčasného zániku poistných zmlúv,
- znížená zaplatenosť poistného a znížená vymožitelnosť nárokov poisťovne.

Vplyv pandémie na aktíva spoločnosti:

- stav pandémie priniesol na akciové trhy v Európe a USA výrazný prepád o viac ako 25%, resp. 35%. Aj dlhopisové trhy poklesli, keď sa rozšírili kreditné spready. Likvidita dlhopisov kvôli vyššej averzii k riziku poklesla. Hodnota aktív poisťovne sa preto znížila. Pokiaľ počet nakazených bude ďalej narastať vysokým tempom a pandémia sa rozšíri celosvetovo, je pravdepodobný ďalší pokles na akciových aj dlhopisových trhoch. Z krátkodobého hľadiska by väčší problém predstavovala nelikvidita finančných trhov. Tej sa snažia zamedziť centrálné banky cez svoje monetárne opatrenia, najmä program nákupu aktív a pod. Poisťovňa už prijala opatrenia zamerané na udržiavanie potrebnej likvidity a v nasledujúcom období v ich vykonávaní bude pokračovať. V

prípade prebytku likvidity bude nakupovať finančné aktíva s dôrazom na ich bezpečnosť, kvalitu, likviditu a výnosnosť.

Vplyv pandémie na solventnosť spoločnosti:

- solventnosť poisťovne je vzhľadom na štruktúru svojich aktív a záväzkov z poistenia citlivá na vývoj na finančných trhoch a zvlášť na vývoj úrokových kriviek. V oblasti investícií očakávame pokles hodnoty investícií v akciách, podielových fondoch, ako aj pri dlhopisoch, ktoré majú podstatný vplyv na výšku vlastných zdrojov. Zároveň predpokladáme nárast rezerv v životnom poistení, ktoré sú citlivé na vývoj úrokových kriviek. Z tohto dôvodu je možné očakávať mierny pokles SCR, ktorý však nebude kompenzovať pokles vlastných zdrojov,
- v oblasti nového obchodu očakávame pokles predaja v oboch segmentoch životného aj neživotného poistenia a zároveň nárast poisťných plnení v dôsledku COVID-19 zo zmlúv, ktoré kryjú úmrtia a pripoistenia práceneschopnosti a hospitalizácie,
- v segmente storien momentálne neočakávame výrazné zmeny, avšak s pribúdajúcou dĺžkou trvania karantény a reštriktívnych opatrení na zastavenie šírenia vírusu pravdepodobne dôjde k nárastu storien poisťných zmlúv z dôvodu neplatenia poisťného. Ak by následne došlo k vysokému nárastu nezamestnanosti, zánik zmlúv pre neplatenie by mal výrazne negatívny dopad na solventnosť,
- dopad na solventnosť bude závisieť od možných opatrení svetových ekonomík, ale najmä Európskej únie a vlády Slovenskej republiky na odvrátenia a sanáciu dôsledkov pandémie vírusu COVID-19.

Operačné riziko:

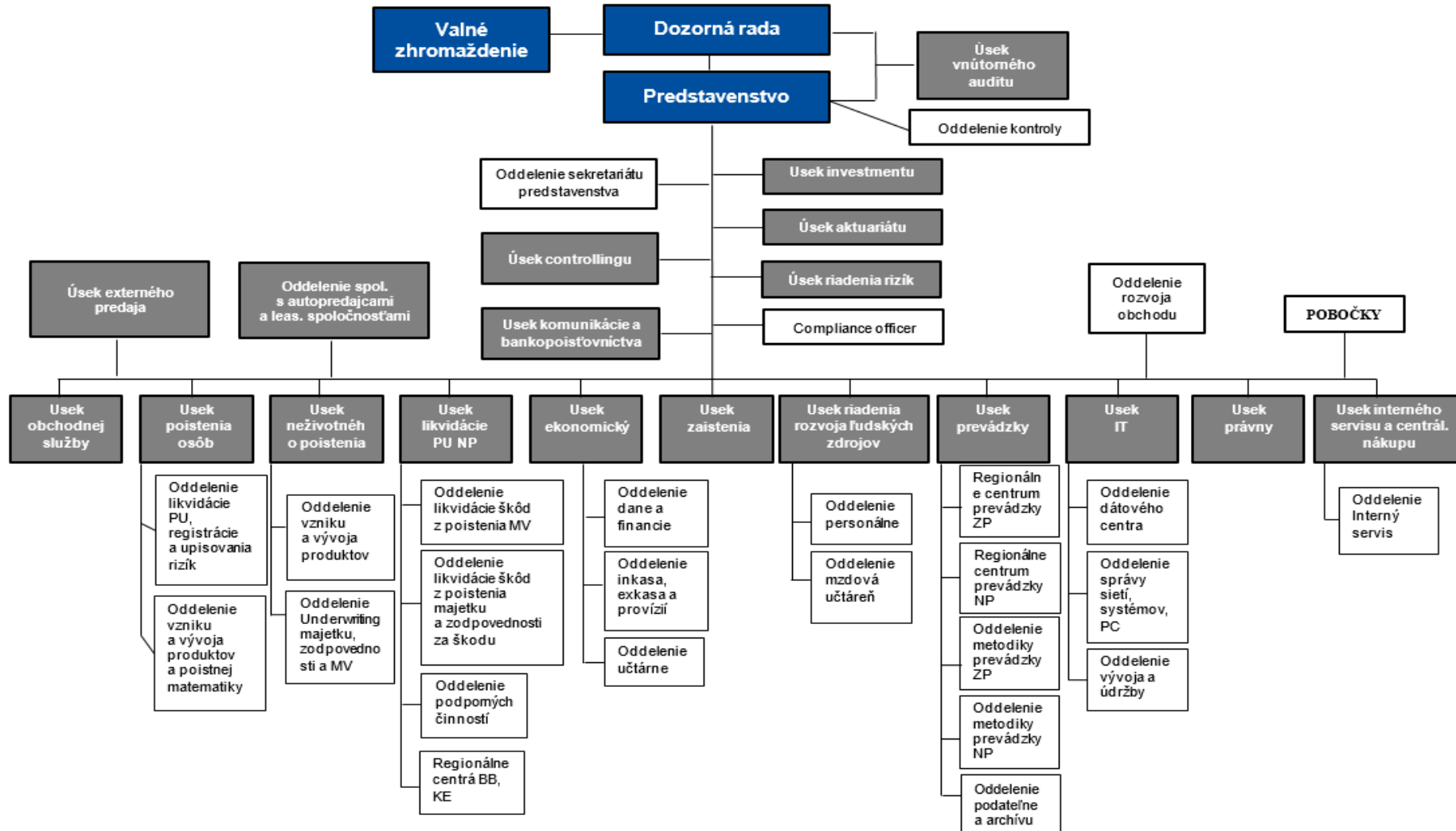
- spoločnosť disponuje vlastnou sieťou pobočiek, preto priame prevádzkové operačné riziko poisťovne je rozdelené medzi ústredie a jednotlivé pobočky,
- spoločnosť pravidelne komunikuje so svojimi partnermi, ktorí taktiež zaviedli potrebné opatrenia, pričom zároveň zabezpečujú zmluvné služby pre klientov,
- ochranné opatrenia prevádzky spoločnosti primárne zahŕňajú zabezpečenie činnosti pri maximálnom obmedzení výskytu zamestnancov na pracovisku. Spoločnosť bola už pred vypuknutím pandémie dobre pripravená na zabezpečenie väčšiny procesov na diaľku. V štádiu nábehu reštriktívnych opatrení navyšovala potrebné zabezpečenie (počet licencií, výpočtovú techniku a pod.). Pracovné tímy sú rozdelené do skupín tak, aby v prípade nákazy nedošlo k výpadku celých úsekov a aby neboli ohrozené niektoré činnosti. Zároveň boli zriadené záložné pracoviská pre výpadok niektorých využívaných objektov z dôvodu karantény,

- funkčnosť riešenia, plynulosť vo vykonávaných činnostiach a zdravie zamestnancov sú zároveň monitorované a prípadné problémy riešené priebežne.

Spoločnosť má identifikované svoje kľúčové procesy, ktorých zabezpečenie by bolo v prípade obmedzených možností prioritizované, avšak v momente prípravy tejto správy spoločnosť neidentifikovala výraznejšie obmedzenia a predpokladá, že má dostatočné zdroje, aby mohla nepretržite pokračovať vo svojej činnosti v dohľadnej budúcnosti. Rovnako spoločnosť predpokladá, že pomer solventnosti bude naďalej prevyšovať jednak zákonnú úroveň ako aj prísnejšie interné pravidlá.

## PRÍLOHY

Príloha č. 1: Organizačná štruktúra spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group



**Príloha č. 2: Kvantitatívne výkazy k 31. 12. 2019 (SFCR QRT\_SK\_KOMSLO)**

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.02.01.02

Súvaha

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II
<b>Aktíva</b>		<b>C0010</b>
Nehmotný majetok	<b>R0030</b>	0
Odložené daňové pohľadávky	<b>R0040</b>	
Prebytok dôchodkových dávok	<b>R0050</b>	
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	<b>R0060</b>	14 772
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	<b>R0070</b>	241 726
Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie)	<b>R0080</b>	1 893
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účastí	<b>R0090</b>	2 420
Akcie	<b>R0100</b>	
Akcie – kótované	<b>R0110</b>	
Akcie – nekótované	<b>R0120</b>	
Dlhopisy	<b>R0130</b>	222 053
Štátne dlhopisy	<b>R0140</b>	125 430
Podnikové dlhopisy	<b>R0150</b>	96 623
Štruktúrované cenné papiere	<b>R0160</b>	0
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	<b>R0170</b>	0
Podniky kolektívneho investovania	<b>R0180</b>	15 360
Deriváty	<b>R0190</b>	0
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	<b>R0200</b>	0
Iné investície	<b>R0210</b>	0
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	<b>R0220</b>	61 618
Úvery a hypotéky	<b>R0230</b>	4 014
Úvery na poistné zmluvy	<b>R0240</b>	172
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	<b>R0250</b>	0
Iné úvery a hypotéky	<b>R0260</b>	3 843
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	<b>R0270</b>	25 944
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	<b>R0280</b>	24 380
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	<b>R0290</b>	24 165
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	<b>R0300</b>	215
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	<b>R0310</b>	1 564
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	<b>R0320</b>	0
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	<b>R0330</b>	1 564
Životné index-linked a unit-linked poistenie	<b>R0340</b>	0
Vklady pri aktívnom zaistení	<b>R0350</b>	
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	<b>R0360</b>	4 542
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	<b>R0370</b>	2 717
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	<b>R0380</b>	653
Vlastné akcie (v priamej držbe)	<b>R0390</b>	
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	<b>R0400</b>	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	<b>R0410</b>	9 657
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	<b>R0420</b>	646
<b>Aktíva celkom</b>	<b>R0500</b>	<b>366 288</b>

## Príloha č. 2 (v tis. eur)

## S.02.01.02

## Súvaha

Závazky		Hodnota podľa smernice Solventnosť II
		C0010
Technické rezervy – neživotné poistenie	<b>R0510</b>	67 859
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	<b>R0520</b>	66 739
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0530</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0540</b>	61 435
Riziková marža	<b>R0550</b>	5 305
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	<b>R0560</b>	1 119
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0570</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0580</b>	1 005
Riziková marža	<b>R0590</b>	114
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	<b>R0600</b>	135 626
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	<b>R0610</b>	-6 562
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0620</b>	
Najlepší odhad	<b>R0630</b>	-6 968
Riziková marža	<b>R0640</b>	406
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	<b>R0650</b>	142 188
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0660</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0670</b>	140 255
Riziková marža	<b>R0680</b>	1 933
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	<b>R0690</b>	59 126
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0700</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0710</b>	58 124
Riziková marža	<b>R0720</b>	1 002
Podmienené záväzky	<b>R0740</b>	
Rezervy iné ako technické rezervy	<b>R0750</b>	221
Záväzky z dôchodkových dávok	<b>R0760</b>	61
Vklady od zaistovateľov	<b>R0770</b>	21 693
Odložené daňové záväzky	<b>R0780</b>	407
Deriváty	<b>R0790</b>	
Dlhy voči úverovým inštitúciám	<b>R0800</b>	
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	<b>R0810</b>	4 366
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	<b>R0820</b>	7 297
Záväzky zo zaistenia	<b>R0830</b>	1 810
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	<b>R0840</b>	5 720
Podriadené záväzky	<b>R0850</b>	
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	<b>R0860</b>	
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	<b>R0870</b>	
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	<b>R0880</b>	15
<b>Záväzky celkom</b>	<b>R0900</b>	304 200
<b>Prebytok aktív nad záväzkami</b>	<b>R1000</b>	62 088



Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.05.01.02

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)								
		Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie odškodnenia pracovníkov	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovedn osti	Poistenie úveru a kaucie
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Predpísané poistné</b>										
Brutto – priama činnosť	<b>R0110</b>	93	3 308	0	38 450	27 231	176	7 826	1 958	0
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0120</b>	0	0	0	0	4	0	1 819	120	0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0130</b>									
<b>Podiel zaist'ovateľov</b>	<b>R0140</b>	0	42	0	17 811	85	15	4 476	1 165	0
<b>Netto</b>	<b>R0200</b>	93	3 266	0	20 639	27 150	161	5 168	914	0
<b>Zaslúžené poistné</b>										
Brutto – priama činnosť	<b>R0210</b>	93	3 349	0	39 374	27 992	182	7 968	2 019	0
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0220</b>	0	0	0	0	4	0	1 817	115	0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0230</b>									
<b>Podiel zaist'ovateľov</b>	<b>R0240</b>	0	42	0	18 236	85	18	4 539	1 193	0
<b>Netto</b>	<b>R0300</b>	93	3 307	0	21 138	27 911	165	5 247	942	0
<b>Náklady na poistné plnenia</b>										
Brutto – priama činnosť	<b>R0310</b>	0	948	0	27 271	20 515	75	4 535	1 030	0
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0320</b>	0	0	0		16	0	397	-43	0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0330</b>									
<b>Podiel zaist'ovateľov</b>	<b>R0340</b>	0	-46	0	13 026	2 079	6	3 342	557	0
<b>Netto</b>	<b>R0400</b>	0	994	0	14 245	18 452	69	1 589	431	0
<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv</b>										
Brutto – priama činnosť	<b>R0410</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0420</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0430</b>									
Podiel zaist'ovateľov	<b>R0440</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	<b>R0500</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R0550</b>	29	830	0	12 351	9 453	65	2 662	348	0
<b>Ostatné náklady</b>	<b>R1200</b>									
<b>Náklady celkom</b>	<b>R1300</b>									

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.05.01.02

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)			Skupina činnosti pre: prijaté neproporcionálne zaistenie				Spolu
		Poistenie právnej ochrany	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Zdravotné	Úrazové	Námorné, letecké a dopravné	Nehnuteľnosti	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
<b>Predpísané poistné</b>									
Brutto – priama činnosť	<b>R0110</b>	0	768	302					80 111
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0120</b>	0	0	0					1 943
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0130</b>								
<b>Podiel zaisťovateľov</b>	<b>R0140</b>	0	581	0					24 175
<b>Netto</b>	<b>R0200</b>	0	187	302					57 879
<b>Zaslúžené poistné</b>									
Brutto – priama činnosť	<b>R0210</b>	0	770	306					82 053
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0220</b>	0	0	0					1 936
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0230</b>								
<b>Podiel zaisťovateľov</b>	<b>R0240</b>	0	618	0					24 729
<b>Netto</b>	<b>R0300</b>	0	152	306					59 261
<b>Náklady na poistné plnenia</b>									
Brutto – priama činnosť	<b>R0310</b>	0	25	103					54 502
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0320</b>	0	0	0					370
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0330</b>								
<b>Podiel zaisťovateľov</b>	<b>R0340</b>	0	0	0					18 964
<b>Netto</b>	<b>R0400</b>	0	25	103					35 908
<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv</b>									
Brutto – priama činnosť	<b>R0410</b>	0	0	0					0
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0420</b>	0	0	0					0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0430</b>								
Podiel zaisťovateľov	<b>R0440</b>	0	0	0					0
Netto	<b>R0500</b>	0	0	0					0
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R0550</b>	0	260	44					26 042
<b>Ostatné náklady</b>	<b>R1200</b>								
<b>Náklady celkom</b>	<b>R1300</b>								26 042

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.05.01.02

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia						Záväzky vyplývajúce zo životného zaistenia		
		Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia	Zdravotné zaistenie	Životné zaistenie	Spolu
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Predpísané poistné</b>										
Brutto	<b>R1410</b>	906	70 911	12 703	964					85 484
Podiel zaist'ovateľov	<b>R1420</b>		791							791
<b>Netto</b>	<b>R1500</b>	906	70 120	12 703	964					84 693
<b>Zaslúžené poistné</b>										
Brutto	<b>R1510</b>	907	71 036	12 703	962					85 608
Podiel zaist'ovateľov	<b>R1520</b>		805							805
<b>Netto</b>	<b>R1600</b>	907	70 231	12 703	962					84 802
<b>Náklady na poistné plnenia</b>										
Brutto	<b>R1610</b>	180	72 622	19 406	35					92 243
Podiel zaist'ovateľov	<b>R1620</b>		144							144
<b>Netto</b>	<b>R1700</b>	180	72 478	19 406	35					92 099
<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv</b>										
Brutto	<b>R1710</b>	0	-27	0	0					-27
Podiel zaist'ovateľov	<b>R1720</b>									
<b>Netto</b>	<b>R1800</b>	0	-27	0	0					-27
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R1900</b>	148	2 696	1 035	212					4 091
<b>Ostatné náklady</b>	<b>R2500</b>									
<b>Náklady celkom</b>	<b>R2600</b>									4 091

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.05.02.01

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajín

		Domovská krajina	Prvých 5 krajín (podľa výšky hrubého predpísaného poistného) – záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia					Spolu za prvých 5 krajín a domovskú krajinu
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	<b>R0010</b>							
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Predpísané poistné</b>								
Brutto – priama činnosť	<b>R0110</b>							
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0120</b>							
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0130</b>							
Podiel zaist'ovateľov	<b>R0140</b>							
Netto	<b>R0200</b>							
<b>Zaslúžené poistné</b>								
Brutto – priama činnosť	<b>R0210</b>							
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0220</b>							
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0230</b>							
Podiel zaist'ovateľov	<b>R0240</b>							
Netto	<b>R0300</b>							
<b>Náklady na poistné plnenia</b>								
Brutto – priama činnosť	<b>R0310</b>							
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0320</b>							
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0330</b>							
Podiel zaist'ovateľov	<b>R0340</b>							
Netto	<b>R0400</b>							
<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv</b>								
Brutto – priama činnosť	<b>R0410</b>							
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0420</b>							
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0430</b>							
Podiel zaist'ovateľov	<b>R0440</b>							
Netto	<b>R0500</b>							
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R0550</b>							
<b>Ostatné náklady</b>	<b>R1200</b>							
<b>Náklady celkom</b>	<b>R1300</b>							

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.05.02.01

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajín

		Domovská krajina	Prvých 5 krajín (podľa výšky hrubého predpísaného poistného) – záväzky vyplývajúce zo životného poistenia					Spolu za prvých 5 krajín a domovskú krajinu
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	<b>R1400</b>							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
<b>Predpísané poistné</b>								
Brutto	<b>R1410</b>							
<b>Podiel zaist'ovateľov</b>	<b>R1420</b>							
<b>Netto</b>	<b>R1500</b>							
<b>Zaslúžené poistné</b>								
Brutto	<b>R1510</b>							
Podiel zaist'ovateľov	<b>R1520</b>							
Netto	<b>R1600</b>							
<b>Náklady na poistné plnenia</b>								
Brutto	<b>R1610</b>							
<b>Podiel zaist'ovateľov</b>	<b>R1620</b>							
<b>Netto</b>	<b>R1700</b>							
<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv</b>								
Brutto	<b>R1710</b>							
Podiel zaist'ovateľov	<b>R1720</b>							
Netto	<b>R1800</b>							
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R1900</b>							
<b>Ostatné náklady</b>	<b>R2500</b>							
<b>Náklady celkom</b>	<b>R2600</b>							

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.12.01.02

Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT

		Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie		Ostatné životné poistenie			Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia	Prijaté zaistenie	Spolu (životné poistenie iné ako zdravotné poistenie vrátane unit-linked poistenia)	
			Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami	Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami					
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Technické rezervy vypočítané ako celok</b>	<b>R0010</b>										
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	<b>R0020</b>										
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>											
<b>Najlepší odhad</b>											
<b>Brutto najlepši odhad</b>	<b>R0030</b>	137 530		0	58 124		0	-705	3 430	0	198 379
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0080</b>	0		0	0		0	0	1 564	0	1 564
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	<b>R0090</b>	137 530		0	58 124		0	-705	1 866	0	196 815
<b>Riziková marža</b>	<b>R0100</b>	1 634	1 002			299			0	0	2 935
<b>Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv</b>											
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0110</b>										
Najlepší odhad	<b>R0120</b>										
Riziková marža	<b>R0130</b>										
<b>Technické rezervy – spolu</b>	<b>R0200</b>	139 164	59 126			-406			3 430	0	201 314

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.12.01.02

Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT

		Zdravotné poistenie (priama činnosť)			Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Zdravotné zaistenie (prijaté zaistenie)	Celkom (zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu)
		Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
<b>Technické rezervy vypočítané ako celok</b>	<b>R0010</b>						
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	<b>R0020</b>						
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>							
<b>Najlepší odhad</b>							
<b>Brutto najlepší odhad</b>	<b>R0030</b>		0	-6 968	0	0	-6 968
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0080</b>		0	0	0	0	0
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	<b>R0090</b>		0	-6 968	0	0	-6 968
<b>Riziková marža</b>	<b>R0100</b>	406			0	0	406
<b>Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv</b>							
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0110</b>						
Najlepší odhad	<b>R0120</b>						
Riziková marža	<b>R0130</b>						
<b>Technické rezervy – spolu</b>	<b>R0200</b>	-6 562			0	0	-6 562

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.17.01.02

Technické rezervy neživotného poistenia

		Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie								
		Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie odškodnenia pracovníkov	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Technické rezervy vypočítané ako celok</b>	<b>R0010</b>									
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	<b>R0050</b>									
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>										
<b>Najlepší odhad</b>										
Poistné rezervy										
Brutto	<b>R0060</b>	0	-199	0	12 648	8 643	-14	-760	314	0
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0140</b>	0	0	0	5 915	0	-18	-402	144	0
Netto najlepší odhad poistných rezerv	<b>R0150</b>	0	-199	0	6 733	8 643	4	-358	170	0
<b>Rezervy na poistné plnenie</b>										
Brutto	<b>R0160</b>	0	1 204	0	31 466	4 121	40	3 119	1 927	0
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0240</b>	0	215	0	15 816	81		1 862	885	0
Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie	<b>R0250</b>	0	989	0	15 649	4 041	40	1 257	1 041	0
<b>Celkový najlepší odhad – brutto</b>	<b>R0260</b>	0	1 005	0	44 113	12 764	26	2 359	2 240	0
<b>Celkový najlepší odhad – netto</b>	<b>R0270</b>	0	790	0	22 382	12 684	44	899	1 211	0
<b>Riziková marža</b>	<b>R0280</b>	0	114	0	3 144	1 842	6	130	175	0
<b>Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv</b>										
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0290</b>									
Najlepší odhad	<b>R0300</b>									
Riziková marža	<b>R0310</b>									



Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.17.01.02

Technické rezervy neživotného poistenia

		<b>Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie</b>								
		Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie odškodnenia pracovníkov	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie
		<b>C0020</b>	<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>	<b>C0070</b>	<b>C0080</b>	<b>C0090</b>	<b>C0100</b>
<b>Technické rezervy – spolu</b>										
Technické rezervy – spolu	<b>R0320</b>	0	1 119	0	47 257	14 606	33	2 489	2 416	0
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	<b>R0330</b>	0	215	0	21 731	81	-18	1 460	1 029	0
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	<b>R0340</b>	0	904	0	25 526	14 526	50	1 029	1 386	0

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.17.01.02

Technické rezervy neživotného poistenia

		Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie			Prijaté neproporcionálne zaistenie				Celkový záväzok neživotného poistenia
		Poistenie právnej ochrany	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Neproporcionálne zdravotné zaistenie	Neproporcionálne úrazové zaistenie	Neproporcionálne národné, letecké a dopravné zaistenie	Neproporcionálne majetkové zaistenie	
		<b>C0110</b>	<b>C0120</b>	<b>C0130</b>	<b>C0140</b>	<b>C0150</b>	<b>C0160</b>	<b>C0170</b>	
<b>Technické rezervy vypočítané ako celok</b>	<b>R0010</b>								
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	<b>R0050</b>								
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>									
<b>Najlepší odhad</b>									
Poistné rezervy									
Brutto	<b>R0060</b>	0	-55	-34	0	0	0	0	20 542
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0140</b>	0	-68	-51	0	0	0	0	5 520
Netto najlepší odhad poistných rezerv	<b>R0150</b>	0	12	16	0	0	0	0	15 022
<b>Rezervy na poistné plnenie</b>									
Brutto	<b>R0160</b>	0	5	16	0	0	0	0	41 898
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0240</b>	0			0	0	0	0	18 860
Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie	<b>R0250</b>	0	5	16	0	0	0	0	23 038
<b>Celkový najlepší odhad – brutto</b>	<b>R0260</b>	0	-50	-19	0	0	0	0	62 439
<b>Celkový najlepší odhad – netto</b>	<b>R0270</b>	0	18	32	0	0	0	0	38 060
<b>Riziková marža</b>	<b>R0280</b>	0	3	5	0	0	0	0	5 419
<b>Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv</b>									
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0290</b>								
Najlepší odhad	<b>R0300</b>								
Riziková marža	<b>R0310</b>								

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.17.01.02

Technické rezervy neživotného poistenia

		Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie			Prijaté neproporcionálne zaistenie			Celkový záväzok neživotného poistenia	
		Poistenie právnej ochrany	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Neproporcionálne zdravotné zaistenie	Neproporcionálne úrazové zaistenie	Neproporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie		Neproporcionálne majetkové zaistenie
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
<b>Technické rezervy – spolu</b>									
Technické rezervy – spolu	<b>R0320</b>	0	-48	-14	0	0	0	0	67 859
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	<b>R0330</b>	0	-68	-51	0	0	0	0	24 380
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	<b>R0340</b>	0	20	37	0	0	0	0	43 479

Príloha č. 2

(v tis. eur)

S.19.01.21

Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia

Celková činnosť neživotného poistenia

Rok nastatia/rok upísania poistenia	<b>Z0010</b>	Accident year
-------------------------------------	--------------	---------------

Vyplatené poistné plnenia brutto  
(nekumulatívne)  
(absolútna výška)

		Vývojový rok											V bežnom roku C0170	Súčet rokov (kumulatívny) C0180		
	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a viac				
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110				
Pred	<b>R0100</b>												625	<b>R0100</b>	625	625
N-9	<b>R0160</b>	18 533	6 818	1 589	675	127	59	42	115	123	458			<b>R0160</b>	458	28 540
N-8	<b>R0170</b>	19 363	6 859	2 219	570	370	386	100	128	78				<b>R0170</b>	78	30 074
N-7	<b>R0180</b>	20 150	7 797	3 309	936	588	299	157	348					<b>R0180</b>	348	33 582
N-6	<b>R0190</b>	23 272	8 306	1 649	666	422	263	309						<b>R0190</b>	309	34 887
N-5	<b>R0200</b>	21 225	9 166	1 748	836	552	331							<b>R0200</b>	331	33 859
N-4	<b>R0210</b>	27 576	10 524	1 705	1 175	214								<b>R0210</b>	214	41 194
N-3	<b>R0220</b>	30 861	12 224	2 791	1 117									<b>R0220</b>	1 117	46 992
N-2	<b>R0230</b>	33 702	12 650	2 755										<b>R0230</b>	2 755	49 107
N-1	<b>R0240</b>	34 521	11 013											<b>R0240</b>	11 013	45 534
N	<b>R0250</b>	34 985												<b>R0250</b>	34 985	34 985
<b>Spolu</b>														<b>R0260</b>	52 232	379 378

Príloha č. 2

(v tis. eur)

S.19.01.21

Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia

**Brutto nediskontovaný najlepší odhad rezerv na poistné plnenie**

(absolútna výška)

		Vývojový rok											Konec roka (diskontované údaje)	
	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a viac		
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360
Pred	R0100											1 644	R0100	1 645
N-9	R0160	12 554	6 275	3 865	1 297	869	827	647	392	670	267		R0160	267
N-8	R0170	12 389	6 504	2 702	1 794	1 201	508	357	628	535			R0170	533
N-7	R0180	15 171	8 182	3 926	2 292	1 486	1 114	1 153	976				R0180	975
N-6	R0190	13 953	6 220	2 881	1 788	1 412	1 215	1 260					R0190	1 253
N-5	R0200	13 603	4 901	2 524	2 781	2 246	1 760						R0200	1 752
N-4	R0210	15 999	5 756	2 910	2 269	1 661							R0210	1 653
N-3	R0220	19 653	8 882	5 391	4 913								R0220	4 886
N-2	R0230	20 989	10 477	7 479									R0230	7 440
N-1	R0240	15 608	7 068										R0240	7 044
N	R0250	14 489											R0250	14 450
		<b>Spolu</b>											R0260	41 898

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.22.01.21

Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení

		Výška vrátane opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení	Vplyv prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv	Vplyv prechodného opatrenia týkajúceho sa úrokovej miery	Vplyv korekcie volatility nastavenej na nulu	Vplyv párovacej korekcie nastavenej na nulu
		<b>C0010</b>	<b>C0030</b>	<b>C0050</b>	<b>C0070</b>	<b>C0090</b>
Technické rezervy	<b>R0010</b>					
Základné vlastné zdroje	<b>R0020</b>					
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	<b>R0050</b>					
Kapitálová požiadavka na solventnosť	<b>R0090</b>					
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0100</b>					
<b>Minimálna kapitálová požiadavka</b>	<b>R0110</b>					

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.23.01.01

Vlastné zdroje

		Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Základné vlastné zdroje pred odpočítaním účasí v inom finančnom sektore, ako sa uvádza v článku 68 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35</b>						
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)	R0010	18 532	18 532			
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	R0030					
Začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti	R0040					
Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku	R0050					
Prebytočné zdroje	R0070					
Prioritné akcie	R0090					
Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami	R0110					
Rezerva z precenenia	R0130	43 556	43 556			
Podriadené záväzky	R0140					
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	R0160					
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	R0180					
<b>Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II</b>						
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II	R0220					
<b>Odpočty</b>						
Odpočty účasí vo finančných a úverových inštitúciách	R0230					
<b>Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch</b>	R0290	62 088	62 088			
<b>Dodatkové vlastné zdroje</b>						
Nesplatený a nevyžiadaný kapitál v kmeňových akciách splatný na požiadanie	R0300					
Nesplatené a nevyžiadané začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti	R0310					
Nesplatené a nevyžiadané prioritné akcie splatné na požiadanie	R0320					
Právne záväzný prísľub upísať a vyplatiť podriadené záväzky na požiadanie	R0330					
Akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	R0340					
Akreditívy a záruky iné ako akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	R0350					
Dodatočné žiadosti členov podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0360					
Dodatočné žiadosti členov – iné ako podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0370					
Iné dodatkové vlastné zdroje	R0390					
<b>Celkové dodatkové vlastné zdroje</b>	R0400					

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.23.01.01

Vlastné zdroje

		Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Dostupné a použiteľné vlastné zdroje</b>						
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	<b>R0500</b>	62 088	62 088			
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0510</b>	62 088	62 088			
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	<b>R0540</b>	62 088	62 088	0	0	0
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0550</b>	62 088	62 088	0	0	
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť</b>	<b>R0580</b>	44 012				
<b>Minimálna kapitálová požiadavka</b>	<b>R0600</b>	13 575				
<b>Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť</b>	<b>R0620</b>	141,1%				
<b>Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou</b>	<b>R0640</b>	457,4%				

		C0060	
<b>Rezerva z precenenia</b>			
Prebytok aktív nad záväzkami	<b>R0700</b>	62 088	
Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)	<b>R0710</b>		
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	<b>R0720</b>		
Iné položky základných vlastných zdrojov	<b>R0730</b>	18 532	
Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, a s oddelene spravovanými fondmi	<b>R0740</b>		
<b>Rezerva z precenenia</b>	<b>R0760</b>	43 556	
<b>Očakávané zisky</b>			
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie	<b>R0770</b>	6 126	
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie	<b>R0780</b>	2 477	
<b>Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	8 603	



Príloha č. 2 (v tis. eur)  
S.25.01.21

Kapitálová požiadavka na solventnosť - pre podniky používajúce štandardný vzorec

		Hrubá kapitálová požiadavka na solventnosť	Parametre špecifické pre podnik	Zjednodušenia
		C0110	C0090	C0100
Trhové riziko	R0010			
Riziko zlyhania protistrany	R0020			
Upisovacie riziko životného poistenia	R0030			
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	R0040			
Upisovacie riziko neživotného poistenia	R0050			
Diverzifikácia	R0060			
Riziko nehmotného majetku	R0070			
<b>Základná kapitálová požiadavka na solventnosť</b>	<b>R0100</b>			

<b>Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť</b>		C0100
Operačné riziko	R0130	
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	R0140	
Kapacita odložených daní absorbovať straty	R0150	
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	R0160	
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu</b>	<b>R0200</b>	
Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené	R0210	
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť</b>	<b>R0220</b>	
<b>Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť</b>		
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii	R0400	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť	R0410	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy	R0420	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia	R0430	
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304	R0440	

		Áno/Nie
		C0109
Prístup založený na priemernej daňovej sadzbe	R0590	

		Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT)
<b>Výpočet úpravy zohľadňujúcej kapacitu odložených daní absorbovať straty</b>		C0130
Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT)	R0640	
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená zrušením odložených daňových záväzkov	R0650	
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená odkazom na pravdepodobný budúci zdaniteľný hospodársky zisk	R0660	
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, bežný rok	R0670	
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, budúce roky	R0680	
Maximálna kapacita odložených daní absorbovať straty	R0690	

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.25.02.21

Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec a čiastočný vnútorný model

Jedinečné číslo zložky	Opis zložiek	Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť	Suma na základe modelu	Parametre špecifické pre podnik	Zjednodušenia
C0010	C0020	C0030	C0070	C0080	C0090
1	Market risk	21 650	0		
2	Counterparty default risk	2 194	0		
3	Life underwriting risk	5 013	0		
4	Health underwriting risk	2 483	0		
5	Non-life underwriting risk	24 021	24 021		
6	Intangible asset risk	0	0		
7	Operational risk	5 511	0		
8	LAC Technical Provisions (negative amount)	0	0		
9	LAC Deferred Taxes (negative amount)	-407	0		

Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť		C0100
Celkové nediverzifikované zložky	<b>R0110</b>	60 464
Diverzifikácia	<b>R0060</b>	-16 452
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	<b>R0160</b>	0
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu</b>	<b>R0200</b>	44 012
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené	<b>R0210</b>	0
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť</b>	<b>R0220</b>	44 012
<b>Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť</b>		
Suma/odhad celkovej kapacity technických rezerv absorbovať straty	<b>R0300</b>	0
Suma/odhad celkovej kapacity odložených daní absorbovať straty	<b>R0310</b>	-407
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii	<b>R0400</b>	0
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť	<b>R0410</b>	0
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy [iných ako požiadaviek, ktoré sa vzťahujú na činnosť vykonávanú v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES (prechodné opatrenie)]	<b>R0420</b>	0
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia	<b>R0430</b>	0
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304	<b>R0440</b>	0

		Áno/Nie
		C0109
Pristup založený na priemernej daňovej sadzbe	<b>R0590</b>	Yes

		Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT)
		C0130
<b>Výpočet úpravy zohľadňujúcej kapacitu odložených daní absorbovať straty</b>		
Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT)	<b>R0640</b>	-407
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená zrušením odložených daňových záväzkov	<b>R0650</b>	-407
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená odkazom na pravdepodobný budúci zdaniteľný hospodársky zisk	<b>R0660</b>	0
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, bežný rok	<b>R0670</b>	0
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, budúce roky	<b>R0680</b>	0
Maximálna kapacita odložených daní absorbovať straty	<b>R0690</b>	-407

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.25.03.21

Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce úplné vnútorné modely

Jedinečné číslo zložky	Opis zložiek	Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť
<b>C0010</b>	<b>C0020</b>	<b>C0030</b>

<b>Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť</b>		<b>C0100</b>
Celkové nediverzifikované zložky	<b>R0110</b>	
Diverzifikácia	<b>R0060</b>	
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES (prechodné opatrenie)	<b>R0160</b>	
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu</b>	<b>R0200</b>	
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené	<b>R0210</b>	
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť</b>	<b>R0220</b>	
<b>Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť</b>		<del> </del>
Suma/odhad celkovej kapacity technických rezerv absorbovať straty	<b>R0300</b>	
Suma/odhad celkovej kapacity odložených daní absorbovať straty	<b>R0310</b>	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť	<b>R0410</b>	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy [iných ako požiadaviek, ktoré sa vzťahujú na činnosť vykonávanú v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES (prechodné opatrenie)]	<b>R0420</b>	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia	<b>R0430</b>	
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304	<b>R0440</b>	

Príloha č. 2 (v tis. eur)  
S.28.01.01

Minimálna kapitálová požiadavka – len činnosť životného alebo len neživotného poistenia alebo zaistenia

Zložka lineárneho vzorca pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia

		C0010		
MCR(NL) výsledok	R0010			
			Netto nejlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch
			<b>C0020</b>	<b>C0030</b>
Poistenie liečebných nákladov a proporcionálne zaistenie	R0020			
Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie	R0030			
Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie	R0040			
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie	R0050			
Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie	R0060			
Námorné, letecké a dopravné poistenie a proporcionálne zaistenie	R0070			
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie	R0080			
Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie	R0090			
Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie	R0100			
Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie	R0110			
Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie	R0120			
Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie	R0130			
Neporcionálne zdravotné zaistenie	R0140			
Neporcionálne úrazové zaistenie	R0150			
Neporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie	R0160			
Neporcionálne majetkové zaistenie	R0170			

**Príloha č. 2 (v tis. eur)**

**S.28.01.01**

**Minimálna kapitálová požiadavka – len činnosť životného alebo len neživotného poistenia alebo zaistenia**

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

		<b>C0040</b>		
MCR(L) výsledok	<b>R0200</b>			
			Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/ SPV)
			<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Záväzky s podielom na zisku – garantované plnenia	<b>R0210</b>		<del> </del>	<del> </del>
Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	<b>R0220</b>		<del> </del>	<del> </del>
Záväzky index-linked a unit-linked poistenia	<b>R0230</b>		<del> </del>	<del> </del>
Ostatné záväzky životného poistenia (zaistenia) a zdravotného poistenia (zaistenia)	<b>R0240</b>		<del> </del>	<del> </del>
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)	<b>R0250</b>		<del> </del>	<del> </del>

**Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky**

		<b>C0070</b>
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0300</b>	
Kapitálová požiadavka na solventnosť	<b>R0310</b>	
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0320</b>	
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0330</b>	
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0340</b>	
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0350</b>	
		<b>C0070</b>
<b>Minimálna kapitálová požiadavka</b>	<b>R0400</b>	

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.28.02.01

Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia

Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
MCR(NL, NL) výsledok	MCR(NL,L) výsledok
<b>C0010</b>	<b>C0020</b>
8 021	

Zložka lineárneho vzorca pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia	<b>R0010</b>
--	--------------

Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
--------------------------------	------------------------------

		Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch
		<b>C0030</b>	<b>C0040</b>	<b>C0050</b>	<b>C0060</b>
Poistenie liečebných nákladov a proporcionálne zaistenie	<b>R0020</b>	0	93		
Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie	<b>R0030</b>	790	3 266		
Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie	<b>R0040</b>	0	0		
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie	<b>R0050</b>	22 382	20 639		
Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie	<b>R0060</b>	12 684	27 150		
Námorné, letecké a dopravné poistenie a proporcionálne zaistenie	<b>R0070</b>	44	161		
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie	<b>R0080</b>	899	5 168		
Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie	<b>R0090</b>	1 211	914		
Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie	<b>R0100</b>	0	0		
Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie	<b>R0110</b>	0	0		
Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie	<b>R0120</b>	18	187		
Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie	<b>R0130</b>	32	302		
Neproporcionálne zdravotné zaistenie	<b>R0140</b>	0			
Neproporcionálne úrazové zaistenie	<b>R0150</b>	0			
Neproporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie	<b>R0160</b>	0			
Neproporcionálne majetkové zaistenie	<b>R0170</b>	0			

Príloha č. 2 (v tis. eur)

S.28.02.01

Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia

Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
MCR(L, NL) výsledok	MCR(L, L) výsledok
<b>C0070</b>	<b>C0080</b>
	5 554

<b>Zložka lineárneho vzorca pre záväzky životného poistenia a zaistenia</b>	<b>R0200</b>
---	--------------

Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
--------------------------------	------------------------------

		Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)
		<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
Záväzky s podielom na zisku – garantované plnenia	<b>R0210</b>			135 535	
Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	<b>R0220</b>			1 995	
Záväzky index-linked a unit-linked poistenia	<b>R0230</b>			58 124	
Ostatné záväzky životného poistenia (zaistenia) a zdravotného poistenia (zaistenia)	<b>R0240</b>			1 161	
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)	<b>R0250</b>				302 511



**Príloha č. 2 (v tis. eur)**

**S.28.02.01**

**Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia**

**Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky**

		<b>C0130</b>
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0300</b>	13 575
Kapitálová požiadavka na solventnosť	<b>R0310</b>	44 012
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0320</b>	19 806
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0330</b>	11 003
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0340</b>	13 575
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0350</b>	7 400
		<b>C0130</b>
<b>Minimálna kapitálová požiadavka</b>	<b>R0400</b>	13 575

**Výpočet pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky vzťahujúcej sa na neživotné a životné poistenia**

		Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
		<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Pomyselná lineárna minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0500</b>	8 021	5 554
Pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia (ročný alebo najnovší výpočet)	<b>R0510</b>	26 005	18 007
Horná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0520</b>	11 702	8 103
Spodná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0530</b>	6 501	4 502
Pomyselná kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0540</b>	8 021	5 554
Absolútna spodná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0550</b>	3 700	3 700
Pomyselná minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0560</b>	8 021	5 554