

SPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNOM STAVE

31.12.2024

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	9
A.1 ČINNOSŤ	9
A.2 VÝKONNOSŤ V OBLASTI UPISOVANIA.....	12
A.3 VÝKONNOSŤ V OBLASTI INVESTÍCIÍ	18
A.4 VÝKONNOSŤ V OBLASTI INÝCH ČINNOSTÍ	20
A.5 ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	20
B SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA	21
B.1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SYSTÉME SPRÁVY A RIADENIA.....	21
B.2 POŽIADAVKY TÝKAJÚCE SA ODBORNOSTI A VHODNOSTI	32
B.3 SYSTÉM RIADENIA RIZÍK VRÁTANE VLASTNÉHO POSÚDENIA RIZIKA A SOLVENTNOSTI	34
B.4 SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY	45
B.5 FUNKCIA VNÚTORNÉHO AUDITU	46
B.6 AKTUÁRSKA FUNKCIA.....	48
B.7 ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTÍ.....	49
B.8 ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	52
C RIZIKOVÝ PROFIL	53
C.1 UPISOVACIE RIZIKO	54
C.2 TRHOVÉ RIZIKO	61
C.3 KREDITNÉ RIZIKO	64
C.4 RIZIKO LIKVIDITY	65
C.5 OPERAČNÉ RIZIKO	67
C.6 INÉ VÝZNAMNÉ RIZIKÁ.....	70
C.7 ANALÝZA CITLIVOSTI	73
C.8 ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	74
D OCEŇOVANIE NA ÚČELY SOLVENTNOSTI	75
D.1 AKTÍVA.....	75
D.2 TECHNICKÉ REZERVY	78
D.3 INÉ ZÁVÄZKY	85
D.4 ALTERNATÍVNE METÓDY OCEŇOVANIA	86
D.5 ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	87
E RIADENIE KAPITÁLU.....	88
E.1 VLASTNÉ ZDROJE	88
E.2 KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ A MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA	94
E.3 VYUŽÍVANIE PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURÁCII PRI VÝPOČTE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ.....	97

E.4	ROZDIELY MEDZI ŠTANDARDNÝM VZORCOM A POUŽÍVANÝM VNÚTORNÝM MODELOM.....	97
E.5	NEDODRŽANIE MINIMÁLNEJ KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY A NEDODRŽANIE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ	99
E.6	ĎALŠIE INFORMÁCIE	99
PRÍLOHY		100

ÚVOD

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej aj ako „spoločnosť“ alebo ako „KOMUNÁLNA“) predkladá správu o solventnosti a finančnom stave k 31. 12. 2024 (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“), delegovaného nariadenia Komisie EÚ 2015/35, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí vykonávania poistenia a zaistenia (Solventnosť II) z 10. októbra 2014 (ďalej len „delegované nariadenie EÚ 2015/35“) a v súlade s odporúčaním Útvoru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) zo 17. mája 2016 č. 3/2016 o predkladaní a zverejňovaní informácií pre sektor poistenia a zaistenia.

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

Predkladanou správou spoločnosť dokladá pripravenosť verne, presne a včas informovať o všetkých materiálnych skutočnostiach ovplyvňujúcich jej rizikový profil vo forme predpísanej zákonom č. 39/2015 Z. z.

Od 01. januára 2023 spoločnosť účtuje podľa nových účtovných štandardov „IFRS 17, Poistné zmluvy“ (ďalej len „IFRS 17“) a „IFRS 9, Finančné nástroje“ (ďalej len „IFRS 9“).

Súčasťou správy je Príloha č. 2: Kvantitatívne výkazy k 31. 12. 2024 (SFCR QRT_SK_KOMSLO) (ďalej len „Príloha č. 2“), ktoré spoločnosť zostavila podľa osobitného predpisu¹.

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 na životné poistenie a zaistenie a zdravotné poistenie SLT,
- S.17.01.02 Technické rezervy na neživotné poistenie a zaistenie,
- S.19.01.21 Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia,
- S.22.01.21 Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení,
- S.23.01.01 Vlastné zdroje,

¹ Čl. 3 vykonávacieho nariadenia Komisie (EÚ) 2023/895 zo 4. apríla 2023, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy na uplatňovanie smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES, pokiaľ ide o postupy, formáty a vzory pre zverejňovanie správ poisťovní a zaistovní o ich solventnosti a finančnom stave, a ktorým sa zrušuje vykonávacie nariadenie (EÚ) 2015/2452.

- S.25.01.21 Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec,
- S.25.05.21 Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce vnútorný model (čiastočný alebo úplný),
- S.28.02.01 Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia.

Spoločnosť nezverejňuje údaje v kvantitatívnom výkaze S.04.05.21 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajín, keďže domovská krajina predstavuje aspoň 90 % celkového hrubého predpísaného poistného.

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

SLOVNÍK

ALAE – alokované náklady na likvidáciu poistných udalostí

ALM – riadenie aktív a záväzkov

AML – anti-money laundering / opatrenia proti praniu špinavých peňazí

ariSE – model simulácie peňažných tokov prispôsobený pre odvetvie neživotného poistenia

b. b. – bázičský bod

BE – najlepší odhad

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 vykonávania poistenia a zaistenia (Solventnosť II)

DORA – Digital Operational Resilience Act / nariadenie o digitálnej prevádzkovej odolnosti

ECB – Európska centrálna banka

EFSF – Európsky nástroj finančnej stability

EHP – Európsky hospodársky priestor

EIB – Európska investičná banka

EIOPA – Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov

EIOPA SA – Symetrická úprava pre výpočet akciového rizika stanovená EIOPA na základe správania akciového indexu

EPIFP – očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného

ESG – Environment, Social and Governance / environmentálne, sociálne a riadiace kritériá

EÚ – Európska únia

FVOCI – Fair Value through Other Comprehensive Income / reálna hodnota, ktorej zmena je vykázaná v ostatnom súhrnnom zisku

IAS – medzinárodné účtovné štandardy

IBNR – rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti

IFRS – Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva

IT – informačné technológie

IŽP – investičné životné poistenie

Kasko – havarijné poistenie motorových vozidiel

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

LAC DT – kapacita odložených daní absorbovať straty

LAC TP – kapacita technických rezerv absorbovať straty

LTG – dlhodobé záruky

MCMC – Markov Chain Monte Carlo model

MCR – minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť

NAT CAT – natural catastrophe / prírodná katastrofa

NAV – čistá hodnota aktív

NBS – Národná banka Slovenska

NSLT – zdravotné riziká podobné neživotným technikám

OCI – Other Comprehensive Income / ostatné súčasti komplexného výsledku

OF – own funds / vlastné zdroje

OPU – osobný poistný účet

ORSA – vlastné posúdenie rizika a solventnosti

OTC – Over-the-counter / mimoburzový

p. b. – percentuálny bod

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

SCR – kapitálová požiadavka na solventnosť

SF – štandardný vzorec

SFCR – správa o solventnosti a finančnom stave

SII – Solventnosť II

SKP – Slovenská kancelária poisťovateľov

SLT – zdravotné riziká podobné životným technikám

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

SPPI – Solely payments of principal and interest / výlučne platby istiny a úroku

SR – Slovenská republika

TIER – trieda kapitálu

TM – prechodné zníženie technických rezerv podľa § 204 zákona č. 39/2015 Z. z.

TR – technické rezervy

UFR – Ultimate forward rate / konečná úroková miera

ULAE – nealokované náklady na likvidáciu poistných udalostí

ÚZ – účtovná závierka

VA – korekcia volatility

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

ZMOS – Združenie miest a obcí Slovenska

ZHRNUTIE

Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „spoločnosť“ alebo len „spoločnosť KOMUNÁLNA“) je univerzálna poisťovacia spoločnosť, 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 majetku, zodpovednosti za škodu občanov a podnikateľských subjektov.

Spoločnosť predkladá správu o solventnosti a finančnom stave za finančný rok 2024. Správa obsahuje komparatívne informácie za predchádzajúce finančné obdobie, t. j. za rok 2023, 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 Solventnosti II.

Činnosť a výkonnosť spoločnosti v roku 2024 boli naďalej ovplyvnené geopolitickými otrasmi a hlavnými rizikami pre finančnú stabilitu bol pretrvávajúci rast spotrebiteľských cien tovarov a služieb a avizované konsolidačné vládne opatrenia.

V roku 2024 došlo k internej zmene v dozornej rade, keď funkciu predsedu dozornej rady od 1. januára 2024 zastáva pán Hartwig Georg Löger.

Spoločnosť v roku 2024 dosiahla predpísané poistné v objeme 120 452 tis. EUR, čo predstavuje nárast o 5,58 % oproti roku 2023. Hlavným prispievateľom k nárastu bol segment neživotného poistenia. V segmente životného poistenia boli poklesy na depozitných produktoch a na dožívajúcich kapitálových životných produktoch čiastočne kompenzované nárastami v profitabilných odvetviach bežne plateného tradičného poistenia (rizikové poistenie, poistenie pohrebných nákladov, pripoistenia) a tiež vďaka dopredaju index-linked produktu z roka 2023 v prvom kvartáli aktuálneho roka.

V oblasti neživotného poistenia spoločnosť zaznamenala rast predpísaného poistného v takmer všetkých odvetviach. Najväčší prispievatelia k nárastu neživotného poistenia boli motorové poistenia - povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len „PZP“) a havarijné poistenie motorových vozidiel (ďalej aj „Kasko“), ktoré dosiahli viac ako 10 %-né nárasty. Veľmi uspokojivé výsledky dosiahlo aj majetkové poistenie.

Spoločnosť za rok 2024 dosiahla hospodársky výsledok vo výške 5 429 tis. EUR pred zdanením. V porovnaní s výsledkom hospodárenia za predchádzajúce obdobie, ktorý dosiahol hodnotu 5 922 tis. EUR, ide o mierny pokles. Hlavné ukazovatele výkonnosti sú uvedené v častiach A.2, A.3 a A.4.

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.

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.

Spoločnosť používa na výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) štandardný vzorec (SF) v kombinácii s čiastočným vnútorným modelom (PIM). Rizikový profil spoločnosti je popísaný v časti C.

Ukazovateľ solventnosti k 31. decembru 2024 dosiahol výšku 171,58%. V porovnaní s predchádzajúcim rokom sa ukazovateľ solventnosti medziročne znížil najmä z dôvodu zníženia vlastných zdrojov určených na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Zároveň vzrástla hodnota kapitálovej požiadavky na solventnosť čo bolo spôsobené najmä rastom kmeňa v neživotnom poistení.

Výška použiteľných vlastných zdrojov na krytie SCR k 31. decembru 2024 je 65 532 tis. EUR. Vlastné zdroje spoločnosti boli ovplyvnené precenením aktív, nárastom najlepšieho odhadu technických rezerv neživotného poistenia, znížením najlepšieho odhadu technických rezerv životného poistenia a zohľadnením plánovanej výplaty dividend akcionárovi. Vlastné zdroje sú bližšie popísané v časti E.1.

Kapitálová požiadavka na solventnosť k 31. decembru 2024 vo výške 38 193 tis. EUR v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástla predovšetkým pre neživotné upisovacie riziko ako aj zdravotné upisovacie riziká primárne nárastom portfólia čo bolo kompenzované poklesom trhového rizika (riziko kreditného rozpätia, úrokové riziko,), miernym poklesom životného upisovacieho rizika (poklesom tejto časti portfólia) a miernym poklesom rizika kreditného rozpätia. Hodnota minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť k 31. decembru 2024 je 14 345 tis. EUR. Kapitálové požiadavky sú bližšie popísané v časti E.2.

Riziká sú dobre diverzifikované s vysokým diverzifikačným efektom.

Spoločnosť využíva pri výpočtoch solventnosti od 30. júna 2020 korekciu volatility (ďalej aj „VA“) a od 31. decembra 2021 uplatňuje prechodné zníženie technických rezerv (ďalej aj ako „TM“). Vplyv použitia VA a TM je vyčíslený a bližšie opísaný v častiach D.2, E.1 a E.2.

Výsledky s VA a TM k 31. decembru 2023 boli testované pomocou analýzy citlivosti, ktorej výsledky sú uvedené v časti C.7. Z citlivostí malo najväčší negatívny vplyv na ukazovateľ solventnosti nárast kreditného rozpätia dlhopisov o 50 b. p., zmena škodovosti +5 % a zvýšenie nákladov neživotného poistenia o 10 %.

Spoločnosť predpokladá, že ukazovateľ solventnosti bude naďalej prevyšovať úroveň stanovenú zákonom č. 39/2015 Z. z., a to aj pri nezapočítaní prechodného zníženia technických rezerv.

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 poistnom 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: 30 844 789, web: www.nbs.sk, email: 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

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

OPIS DRŽITEĽOV KVALIFIKOVANÝCH PODIELOV V PODNIKU:

- 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, 100,00 % podiel na základnom imaní, 5 582 akcií.

Spoločnosť je súčasťou skupiny Vienna Insurance Group (ďalej len „VIG“). Jej akcionár spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe je jednou z najvýznamnejších poisťovní v Rakúsku. Skupina VIG je vedúcou poisťovacou skupinou tak v Rakúsku, ako aj v celom regióne strednej a východnej Európy.

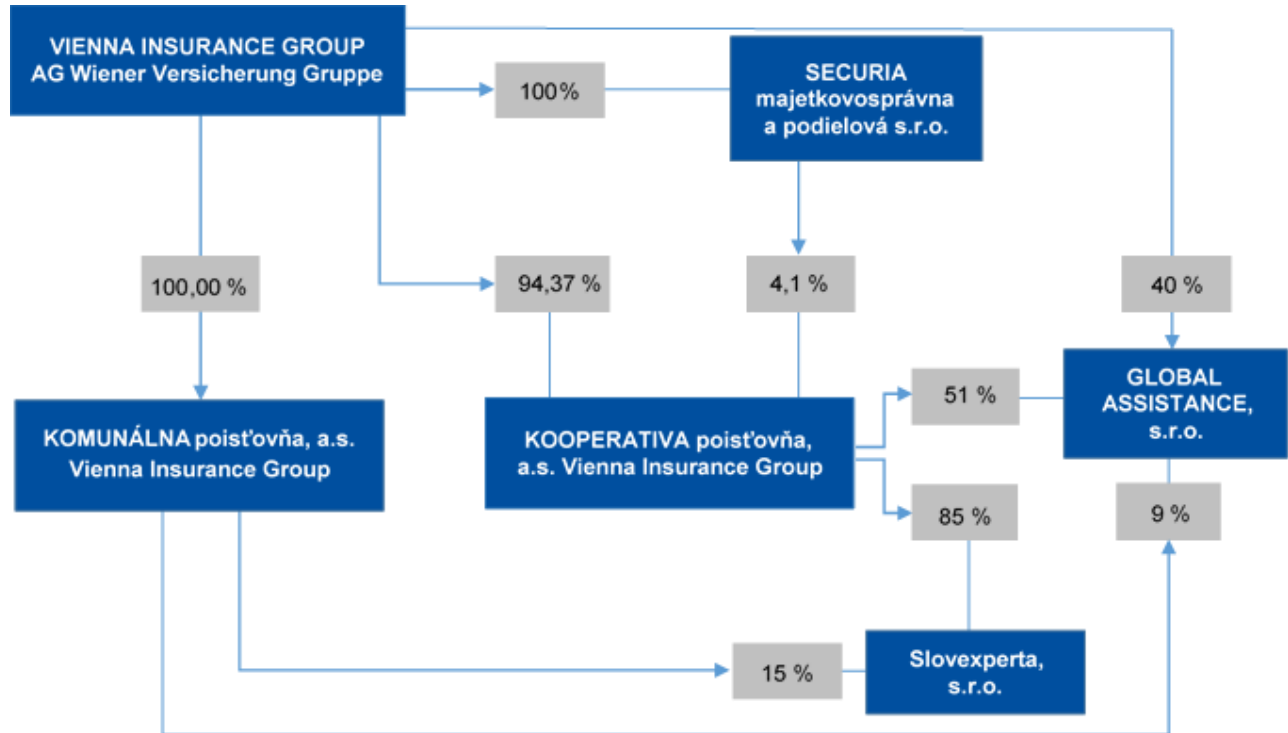
Skupina VIG poskytuje prácu viac ako 29 000 zamestnancom v približne 50 spoločnostiach v 30 krajinách. Vo všetkých odvetviach (v neživotnom, životnom a v zdravotnom poistení) ponúka široké portfólio produktov a služieb so zameraním na klientov. Pozitívny vývoj skupiny VIG potvrdzuje medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poor's, ktorá už niekoľko rokov hodnotí poisťovaciu skupinu ratingom „A+“ so stabilným výhľadom, vďaka čomu je VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe aj naďalej spoločnosťou s najlepším ratingom v hlavnom indexe ATX na Viedenskej burze cenných papierov.

K 31. 12. 2024 mala spoločnosť majetkové účasti vo výške najmenej 5 % základného imania v nasledujúcich spoločnostiach.

Zoznam majetkových účastí k 31.12.2024:

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

Zjednodušená štruktúra skupiny k 31. 12. 2024



Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne zahájila 1. januára 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 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 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:

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.

4. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, keď 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, starobného dôchodkového sporenia, ako aj na vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

Spoločnosť KOMUNÁLNA môže okrem pôsobenia na území Slovenskej republiky, na základe voľného cezhraničného pôsobenia vykonávať činnosť v krajinách Rumunsko (od 5. 5. 2015), Taliansko (od 7. 12. 2020), Švédsko (od 7. 12. 2020), Španielsko (od 7. 12. 2020), Portugalsko (od 7. 12. 2020), Poľsko (od 7. 12. 2020), Nemecko (od 7. 12. 2020), Luxembursko (od 7. 12. 2020), Írsko (od 7. 12. 2020), Holandsko (od 7. 12. 2020), Francúzsko (od 7. 12. 2020), Fínsko (od 7. 12. 2020), Dánsko (od 7. 12. 2020), Belgicko (od 7. 12. 2020), Malta (od 5. 5. 2015), Lotyšsko (od 5. 5. 2015), Litva (od 5. 5. 2015), Maďarsko (od 5. 5. 2015), Grécko (od 5. 5. 2015), Estónsko (od 5. 5. 2015), Cyprus (od 5. 5. 2015), Chorvátsko (od 5. 5. 2015), Bulharsko (od 5. 5. 2015), Česká republika (od 31. 7. 2014), Rakúsko (od 17. 5. 2013) a Slovinsko (od 5. 5. 2015).

Spoločnosť k 31. 12. 2024 neeviduje akúkoľvek významnú činnosť alebo iné udalosti, ktoré by sa vyskytli počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa a ktoré mali na spoločnosť KOMUNÁLNA významný dosah.

A.2 VÝKONNOSŤ V OBLASTI UPISOVANIA

Členenie a klasifikácia poistení neživotného poistenia je v súlade s členením Solventnosť II, pokiaľ nie je uvedené inak. Rozdiel je v klasifikácii úrazových pripoistení, ktoré sú v neživotnom poistení (poistenie zabezpečenia príjmu) vykazované odlišne od Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva

(IFRS). Z toho dôvodu je uvedené členenie odlišné od klasifikácie v štatutárnej účtovnej závierke a výročnej správe spoločnosti za rok 2024.

Pre meranie výkonnosti upisovacej činnosti v oblasti neživotného aj životného poistenia spoločnosť vyhodnocuje výsledky podľa nového účtovného štandardu "IFRS 17, Poistné zmluvy" účinného od 01. januára 2023 (ďalej len „IFRS 17“). Vzhľadom k tomu, že štandard IFRS 17 nazerá na poistné zmluvy ako na celok, čo znemožňuje vyčleniť úrazové pripoistenia v súlade s členením podľa Solventnosť II. Pre ukazovatele ako výsledok za poistné služby, kombinovaný ukazovateľ, škodovosť alebo nákladovosť sú úrazové pripoistenia súčasťou životného poistenia, zahrnuté v rámci jednotlivých odvetví podľa hlavného krytia poistnej zmluvy. Spoločnosť má za to, že takýto prístup vedie k poskytnutiu reálneho obrazu o výkonnosti spoločnosti v oblasti upisovania a je relevantný aj pre potreby riadenia a rozhodovania.

Pohľad na vývoj predpísaného poistného ukazuje, že spoločnosť v roku 2024 dosiahla predpísané poistné vo výške 120 452 tis. EUR, čo predstavuje nárast o 5,58 % oproti roku 2023.

V oblasti životného poistenia bol zaznamenaný medziročný pokles predpísaného poistného o 8,76 %, najmä kvôli poklesu predaja produktov OPU a jednorazovo platených kapitálových životných poistení. Zároveň bol negatívny vývoj na dožívajúcich bežne platených kapitálových životných produktoch kompenzovaný nárastom predaja v profitabilných odvetviach bežne plateného životného poistenia, najmä predajom rizikových životných poistení a zvýšeným predajom pripoistení. K celkovému dosiahnutému objemu predpísaného poistného prispel taktiež v začiatku roka dopredaj jednorazovo plateného index-linked produktu z konca roka 2023.

V oblasti neživotného poistenia spoločnosť zaznamenala medziročný rast predpísaného poistného o 9,17 %, na ktorom sa podieľali takmer všetky odvetvia neživotného poistenia, predovšetkým poistenie motorových vozidiel (PZP a rovnako aj havarijné poistenie motorových vozidiel), ale aj poistenia majetku a zodpovednosti, či úrazové poistenie.

V segmente PZP spoločnosť dosiahla po stabilizácii vývoja dvojciferný medziročný rast v predpísanom poistnom, produkčnom a kmeňovom poistnom a nárast priemerného poistného.

Spoločnosť sa v rebríčku slovenského poistného trhu v roku 2024 umiestnila na ôsmej priečke, pričom v neživotnom poistení sa posunula na piatu pozíciu. V životnom poistení si udržala deviate miesto, aj napriek pokračujúcej stratégii znižovania predpísaného poistného u vybraných produktov.

Celková nová produkcia spoločnosti v počte 130 257 poistných zmlúv v objeme 44 414 tis. EUR znamená nárast počtu nových poistných zmlúv o 21,14 % a tiež nárast v objeme o 1,53 % oproti predchádzajúcemu roku. Rast v neživotnom poistení bol podporený hlavne produktmi motorového poistenia a poistením majetku a zodpovednosti, zatiaľ čo v životnom poistení sa pokles týkal najmä

depozitných produktov a dožívajúcich bežne platených kapitálových produktov, v súlade so stratégiou spoločnosti. Produkcia ziskotvorných rizikových poistení vrátane pripoistení uspokojivo rástla.

Spoločnosť v roku 2024 upisovala svoje poistné zmluvy na území Slovenskej republiky a tiež na základe slobody poskytovať služby v iných členských štátoch EHP, čo tvorilo 0,98 % celkového obratu spoločnosti.

A.2.1 Výkonnosť v oblasti neživotného poistenia

V oblasti neživotného poistenia spoločnosť ponúka širokú škálu produktov pre fyzické aj právnické osoby.

Najväčší podiel z pohľadu objemu predpísaného poistného predstavuje poistenie motorových vozidiel (PZP a havarijné poistenie). Druhou významnou produktovou skupinou je poistenie majetku, ktoré je zastúpené produktami pre fyzické osoby, pre malých a stredných podnikateľov, priemyselné podniky ale aj pre klientov z komunálnej sféry – pre mestá a obce. Oblasť neživotného poistenia zastupujú aj produkty cestovného poistenia, poistenia zodpovednosti, poistenia prepravy zásielok alebo stavebno-montážne poistenie.

Cieľom spoločnosti je ponúkať klientom produkty v zmysle ich potrieb, pravidelne sledovať vývoj predaja a škodovosti svojich produktov a inovovať svoje produktové portfólio na základe aktuálnych požiadaviek trhu a vývoja legislatívy. Zároveň sa zameriava na udržiavanie profitability produktov najmä v poistení motorových vozidiel a zvyšovanie digitalizácie procesov pri uzatváraní a správe poistných zmlúv.

V roku 2024 dosiahla spoločnosť v segmente neživotného poistenia celkové predpísané poistné vo výške 99 637 tis. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 9,17 %. Najväčší prispievatelia k nárastu neživotného poistenia boli motorové poistenia - PZP a havarijné poistenie motorových vozidiel, ktoré dosiahli viac ako 10 %-né nárasty. Veľmi uspokojivé výsledky dosiahlo aj majetkové poistenie.

Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení:

Hodnoty v tis EUR alebo %	2024	2023	Zmena v %
Poistenie liečebných nákladov	0	0	-
Poistenie zabezpečenia príjmu	3 532	3 506	0,74%
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla*	38 365	34 652	10,72%
Ostatné poistenie motorových vozidiel	43 123	39 054	10,42%
Námorné, letecké a dopravné poistenie	153	120	27,50%
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	10 184	9 035	12,72%
Poistenie všeobecnej zodpovednosti	2 137	2 109	1,33%
Asistenčné služby	1 078	1 239	-12,99%
Rôzne finančné straty	215	244	-11,89%
Prijaté proporcionálne zaistenie	848	1 312	-35,37%
Neživotné poistenie spolu	99 635	91 271	9,17%

Pozn.: na základe usmernenia NBS k výkazu S.05 sa od roku 2023 do odvetvia PZP nezapočítava výška 8% odvodu MV SR. Údaj vykázaný v tabuľke je vrátane tohto odvodu.

Celková brutto škodovosť v neživotnom poistení (pomer vyplatených poistných plnení vrátane zmeny stavu záväzku na vzniknuté škody voči výnosom z poistných služieb) v roku 2024 dosiahla úroveň 56,25 %, čo predstavuje pokles oproti predchádzajúcemu roku o 1,29 percentuálneho bodu (ďalej len „p. b.“).

Z toho v PZP vrátane prijatého proporcionálneho zaistenia (ďalej aj ako „aktívne zaistenie“) bola zaznamenaná škodovosť na úrovni 55,21 % (zvýšenie o 2,08 p. b.), v havarijnom poistení 69,22 % (zvýšenie o 3,97 p. b.), v poistení majetku vrátane aktívneho zaistenia 18,81 % (zníženie o 19,07 p. b.), v poistení zodpovednosti vrátane aktívneho zaistenia 34,42 % (zníženie o 89,35 p. b.), v poistení zabezpečenia príjmu bez vplyvu úrazových pripoistení 19,85 % (zníženie o 3,55 p. b.) a v ostatnom priamom neživotnom poistení 28,14 % (zvýšenie o 13,55 p. b.).

V rámci aktívneho zaistenia ako celku dosiahla brutto škodovosť úroveň 39,94 %, čo znamená medziročné zníženie o 59,30 p. b. V rámci tejto kategórie je započítaná aj zmena stavu rezervy na úhradu záväzku voči SKP (ďalej len „SKP rezerva“). Bez jej vplyvu dosiahlo aktívne zaistenie brutto škodovosť vo výške 23,47 %, (zníženie o 56,77 p. b. oproti porovnateľnému údaju z minulého obdobia).

Ukazovateľ škodovosti ako aj kombinovaný ukazovateľ boli v roku 2023 aj 2024 ovplyvnené aj jednorazovým efektom zo zaúčtovania tvorby SKP rezervy v objeme 266 tis. EUR v roku 2023 a 386 tis. EUR v roku 2024.

Na vývoj celkovej škodovosti oproti predchádzajúcemu roku mali okrem dotvorenia SKP rezervy, ktorá ukazovateľ navýšila, aj ďalšie skutočnosti. Významný vplyv na pokles škodovosti v PZP mala nižšia severita (v porovnaní s minulým rokom bola spoločnosť konfrontovaná s nižším objemom nadlimitných škôd), čo kompenzovalo zvýšenú frekvenciu hlásených poistných udalostí, ktorá však bola stále pod úrovňou spred pandemického obdobia, a tiež nárast priemernej škody. Naopak, v havarijnom poistení motorových vozidiel spoločnosť zaznamenala zvýšenie škodovosti jednak vplyvom rastu frekvencie a priemernej škody, ale aj v dôsledku vyššieho počtu a objemu nadlimitných škôd, ktoré boli nahlásené v roku 2024 v porovnaní s rokom 2023.

Nákladovosť brutto (podiel priraditeľných nákladov, ktoré sú súčasťou nákladov na poistné služby, na výnosoch z poistných služieb; v ukazovateli je zahrnutý aj 8 %-ný odvod z poistného) sa znížila oproti minulému roku o 0,57 p. b. z úrovne 35,66 % na aktuálnych 35,09 %.

Kombinovaný ukazovateľ brutto, ktorý predstavuje súčet škodovosti a nákladovosti, dosiahol hodnotu 91,34 % a zaznamenal tak zníženie o 1,86 p. b., ktoré bolo ovplyvnené najmä nižšou škodovosťou.

V roku 2024 zaznamenala spoločnosť v neživotnom poistení výsledok za poistné služby zisk vo výške 2 754 tis. EUR (bez vplyvu finančného výsledku, ostatných výnosov a ostatných nákladov).

Kombinovaný ukazovateľ netto (t. j. po zohľadnení zaistenia) dosiahol hodnotu 96,55 % a zaznamenal tak zníženie o 4,34 p. b., najmä v dôsledku zníženia netto škodovosti o 3,14 p. b. na úroveň 55,15 %. Súčasťou netto škodovosti je aj nákladový úrok zo zaistného depozitu, ktorý je citlivý na rast úrokových sadzieb. Ukazovateľ netto nákladovosti dosiahol úroveň 41,40 %, čo predstavuje taktiež zníženie o 1,20 p. b. voči porovnateľnému údaju roka 2023.

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

Hodnoty v %	Kombinovaný ukazovateľ		Škodovosť		Nákladovosť	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Neživotné poistenie	96,55%	100,89%	55,15%	58,29%	41,40%	42,60%

A.2.2 Výkonnosť v oblasti životného poistenia

V priebehu roka 2024 sa spoločnosť opäť venovala vývoju chýbajúcich poistných rizík v portfóliu, zatraktívneniu existujúcich poistných rizík a aktualizácii poistných podmienok, ktoré boli upravené s dôrazom na zatraktívnenie podmienok pre vznik nároku na poistné plnenie.

Vývoj sa upriamil na prípravu nových záujmových rizík kryjúcich chorobu alebo úraz a ich zavedenie do predaja. Ponuka pripoistení je atraktívna najmä z pohľadu krytia širokej škály kritických ochorení a na Slovensku štatisticky najčastejších civilizačných ochorení ako napríklad onkologické ochorenia, obehovo cievne ochorenia a chronické ochorenia vnútorných orgánov. Produkty v poistení osôb sú vhodné pre široké spektrum vekových kategórií a poskytujú komplexnú ochranu pred možnými nepriaznivými životnými situáciami aj prostredníctvom doplnkových poistných rizík.

Dôležitým progresom je uzatváranie jednorazovo platených produktov životného poistenia digitálnou formou, čo v praxi znamená zrýchlenie procesu uzatvorenia poistných zmlúv, transparentnosť a zníženie environmentálnej záťaže.

Spoločnosť sa taktiež venovala existujúcim klientom, u ktorých došlo k dožitiu poistnej zmluvy, s atraktívnou ponukou zhodnotenia ich vkladov a ponuky rizikového poistenia.

Významnú časť roka sa spoločnosť venovala splneniu rôznych legislatívnych požiadaviek, marketingovej komunikácii a priblíženiu produktov životného a úrazového poistenia širokej verejnosti.

V segmente životného poistenia dosiahla spoločnosť celkové predpísané poistné vo výške 20 815 tis. EUR, čo predstavuje medziročný pokles o 8,76 %. Poistenie s podielom na zisku prinieslo poistné vo výške 11 241 tis. EUR, ktoré je oproti roku 2023 nižšie o 27,09 %. V investičnom životnom poistení (vrátane Index-linked poistenia) dosiahla spoločnosť poistné vo výške 6 543 tis. EUR, čo značí medziročný nárast o 22,60 %. Ostatné životné poistenie zaznamenalo pokles o 4,17 % a dosiahlo úroveň 874 tis. EUR. Zdravotné poistenie dosiahlo poistné vo výške 2 157 tis. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 88,06 %. Medziročné porovnanie predpísaného poistného v jednotlivých

produktových skupinách je ovplyvnené spresnením segmentácie v roku 2024, kým v roku 2023 bola časť zdravotných pripoistení vykazovaná v produktovej skupine hlavného rizika na poistnej zmluve.

Najväčší podiel na poklese celkového predpísaného poistného majú depozitné produkty a dožívajúce bežne platené kapitálové životné poistenia, čo je v súlade so stratégiou spoločnosti. V rámci bežne plateného investičného životného poistenia je pokles spôsobený pozastavením prepracovávaní neaktuálnych kapitálových poistných zmlúv na aktuálne predávané najmä rizikové produkty. V rámci bežne plateného tradičného životného poistenia je pokles z dožívajúcich kapitálových poistných zmlúv plne kompenzovaný nárastami v rizikovom poistení. K celkovému dosiahnutému objemu predpísaného poistného prispel taktiež v začiatku roka dopredaj jednorazovo plateného index-linked produktu z konca roka 2023.

Hrubé predpísané poistné v životnom poistení:

Hodnoty v tis EUR alebo %	2024	2023	Zmena v %
Zdravotné poistenie	2 157	1 147	88,06%
Poistenie s podielom na zisku	11 241	15 417	-27,09%
Index-linked a Investičné životné poistenie (IŽP)	6 543	5 337	22,60%
Ostatné životné poistenie	874	912	-4,17%
Životné poistenie spolu	20 815	22 813	-8,76%

Analýza upisovacej výkonnosti v roku 2024 a 2023 v životnom poistení ukazuje uspokojivé výsledky ziskovosti.

Výsledok za poistné služby životného poistenia (bez finančného výsledku, ostatných výnosov a ostatných nákladov) dosiahol v roku 2024 úroveň 3 540 tis. EUR (nárast o 142,30 %). Na zvýšení výsledku za poistné služby sa podieľali investičné životné poistenie a ostatné životné poistenie. Poistenie s podielom na zisku zaznamenalo pokles.

Výsledky za poistné služby

Hodnoty v tis. EUR alebo %	2024	2023	Zmena (%)
Poistenie s podielom na zisku	886	1 709	-48,16%
Index-linked a IŽP	2 519	-704	-
Ostatné životné poistenie	1 343	808	66,21%
Životné poistenie celkom brutto	4 749	1 814	161,80%
Pasívne zaistenie	-1 209	-353	-
Životné poistenie celkom netto	3 540	1 461	142,30%

Špecifické informácie o poistnom, poistných plneniach a nákladoch podľa skupiny činnosti za rok 2024 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.2.3 Finančné náklady alebo výnosy z poistenia

Finančné náklady alebo výnosy z poistenia zahŕňajú zmeny v účtovných hodnotách skupín poistných a zaistných zmlúv vyplývajúce z časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien, pokiaľ takéto zmeny pre skupiny zmlúv s prvkami priamej účasti nie sú alokované do stratového komponentu a zahrnuté do nákladov poistnej služby. Zahŕňajú zmeny v oceňovaní skupín zmlúv spôsobené zmenami hodnoty podkladových položiek (okrem prírastkov a čerpaní).

Pre poistné zmluvy životného poistenia (okrem produktov typu UL/IL) Spoločnosť rozčleňuje finančné náklady alebo výnosy z poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI). Sumy vykázané v OCI sa akumulujú v rezerve z precenenia poistenia. Finančné náklady alebo výnosy z poistenia pre zmluvy neživotného poistenia sú Spoločnosťou rozčleňované medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI).

Finančné výnosy a náklady z poistenia:

Rok 2024, Hodnoty v tis EUR	životné poistenie	neživotné poistenie
<i>Čisté finančné náklady z poistných zmlúv</i>		
Vykázané v hospodárskom výsledku	-963	-1 474
Vykázané v ostatných súhrnných ziskoch a stratách	-1 110	-996
<i>Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv</i>		
Vykázané v hospodárskom výsledku	1	504
Vykázané v ostatných súhrnných ziskoch a stratách	-2	468
Finančné výnosy a náklady z poistenia	-2 074	-1 497

A.3 VÝKONNOSŤ V OBLASTI INVESTÍCIÍ

Finančné aktíva spoločnosti sú prevažne zložené z investícií do štátnych a podnikových dlhopisov, ktoré tvoria 67,87 % celkového portfólia (čo predstavuje pokles o 5,48 p. b. v porovnaní s predchádzajúcim rokom). Zvyšnú časť predstavujú investície do podielových listov, akcií vrátane podielov v prepojených podnikoch, úverov, do nehnuteľností a termínovaných vkladov. V roku 2024 mierne narástla hodnota termínovaných vkladov, ktoré tvoria 6,27 %, čo je nárast o 1,91 p. b. oproti predchádzajúcemu roku a podielových fondov (1,97 %, čo je nárast o 1,00 p. b. oproti predchádzajúcemu roku). Celková hodnota investícií poklesla medziročne o 9,85% najmä kvôli splateniu zaistného depozitu v sume 17 744 tis. EUR

Najvýznamnejšiu časť výnosov z investovania tvoria bežné výnosy z dlhopisov, ktoré boli v roku 2024 v celkovej výške 5 163 tis. EUR, čo predstavuje pokles o 753 tis. EUR oproti predchádzajúcemu obdobiu. Tento pokles bol spôsobený najmä nižším objemom dlhopisových investícií z dôvodu splatenia zaistného depozitu.

Výnosy z investícií v roku 2024 v porovnaní s rokom 2023 poklesli. Hlavným dôvodom je zníženie výnosov z dlhopisov a podnikov kolektívneho investovania. Klesli riadne aj mimoriadne výnosy. Mimoriadne výnosy z dlhopisov a podnikov kolektívneho investovania boli v roku 2024 nižšie v porovnaní s rokom 2023 z dôvodu realizovania strát pri predaji dlhopisov a nižšej výnosnosti cenných papierov. Výnosy z majetkových účastí, pôžičiek a nehnuteľností sa medziročne výrazne nezmenili.

Výnosy z investovania podľa tried aktív:

Hodnoty v tis EUR alebo %	2024	2023	Absolútna zmena	Zmena v %
Majetkové účasti	80	80	0	0%
Dlhopisy a podniky kolektívneho investovania	3 456	10 772	-7 316	-67,92%
Nehnutelnosti	158	202	-44	-21,78%
Bankové vklady	418	309	109	35,28%
Pôžičky	125	127	-2	-1,57%
Výnosy z investovania spolu	4 238	11 490	-7 252	-63,12%

Náklady investovania pozostávajú z nákladov na riadenie aktív a správu cenných papierov a odpisov nehnuteľností. V roku 2024 oproti roku 2023 náklady vzrástli len minimálne.

Priame náklady investícií:

Hodnoty v tis EUR	2024	2023
Náklady na riadenie aktív a správu cenných papierov	196	189
Odpisy	302	290
Priame náklady spolu	498	479

Vo vlastnom imaní spoločnosti sa vykazuje precenenie dlhopisov držaných za účelom kolektovania peňažných tokov alebo ich predaja (IFRS 9 klasifikácia FVOCI). Je to rozdiel medzi aktuálnou reálnou hodnotou a amortizovanou hodnotou. Vo vlastnom imaní sa vykazuje aj precenenie akcií a majetkových účastí klasifikovaných ako FVOCI.

Hodnota precenenia dlhopisov narástla medziročne o 67,99 %. Výnosy na európskych dlhopisových trhoch v priebehu roka 2024 poklesli na krátkom konci výnosovej krivky, zatiaľ čo na dlhom konci vzrástli, čo spôsobilo nárast hodnoty dlhopisového portfólia a tým aj zvýšenie revaluačnej rezervy.

Hodnota precenenia akcií a majetkových účastí medziročne mierne vzrástla o 5,35 % kvôli nárastu ocenenia spoločnosti Global assistance Slovakia, s.r.o.

Investičný výnos:

Hodnoty v tis EUR	2024	2023
Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	5 668	6 224
Ostatné investičné výnosy (vrátane precenenia investícií cez výkaz ziskov a strát)	1 470	3 711
Čistá strata zo znehodnotenia na finančný majetok	40	1 555
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	4 014	7 515
Investičný výnos spolu	8 252	19 005

25,14 % výnosov z precenenia cez výkaz ziskov a strát je alokovaných priamo na poistné zmluvy, keďže vyplýva z aktív držaných pre účely krytia investičného životného poistenia.

Spoločnosť neinvestuje do sekuritizovaných investičných nástrojov.

A.4 VÝKONNOSŤ V OBLASTI INÝCH ČINNOSTÍ

Spoločnosť v roku 2024 dosiahla hodnotu 279 tis. EUR ostatných prevádzkových výnosov, z ktorých hlavnú časť tvorili najmä výnosy z prenajímania vlastných priestorov a výnosy z odpredaja služobných motorových vozidiel. V porovnaní s rokom 2023 ich hodnota poklesla o 554 tis. EUR.

V roku 2024 ostatné prevádzkové náklady dosiahli hodnotu 3 451 tis. EUR a v porovnaní s údajmi z roku 2023, v hodnote 2 503 tis. EUR, vzrástli o 949 tis. EUR. Najväčšiu časť tvorili nepriraditeľné náklady v sume 3 035 tis. EUR (v roku 2023 v sume 2 469 tis. EUR), ktoré sa nedajú priradiť priamo ani nepriamo na náklady súvisiace s poistnými službami,.

Spoločnosť v roku 2024 uhradila na osobitný účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty 8%-ný odvod z časti prijatého poistného PZP na účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky v celkovej sume 2 744 tis. EUR. V roku 2023 hodnota zaplateného odvodu bola na úrovni 2 665 tis. EUR.

Spoločnosť vykazuje aktíva s právom na užívanie a súvisiaci záväzok z lízingu vyplývajúci najmä z nájmu kancelárskych priestorov pre regionálne kancelárie a obchodné miesta. Hodnota aktív s právom na užívanie znížená o kumulované odpisy dosiahla k 31. 12. 2024 výšku 2 117 tis. EUR (k 31. 12. 2023: 2 680 tis. EUR). Zostatková hodnota prislúchajúceho záväzku bola na úrovni 2 183 tis. EUR (k 31. 12. 2022: 2 731 tis. EUR).

A.5 ĎALŠIE INFORMÁCIE

Spoločnosť neeviduje k 31. 12. 2024 akúkoľvek ďalšiu významnú informáciu ohľadom činnosti a výkonnosti.

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“).

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., zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, 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 a 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 ich duplicite.

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 a 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:

- budovanie 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. 2024 zložené z piatich členov:

- Ing. Slávka Miklošová – predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka,
- JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva,
- RNDr. Milan Fleischhacker – člen predstavenstva,
- Mag. Ulrich Prangl – člen predstavenstva,
- Ing. Igor Saxa – 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. 2024 osem členov:

- Hartwig Georg Löger – predseda dozornej rady,
- Gábor Lehel – podpredseda dozornej rady
- Dr. Peter Thirring – člen dozornej rady,
- Mag. Christian Brandstetter – člen dozornej rady,
- Ing. Zuzana Špačeková – členka dozornej rady,
- Mgr. Magdaléna Adamová – členka dozornej rady,
- Ing. Jana Bibová – členka dozornej rady,
- Jana Gregorová – členka dozornej rady

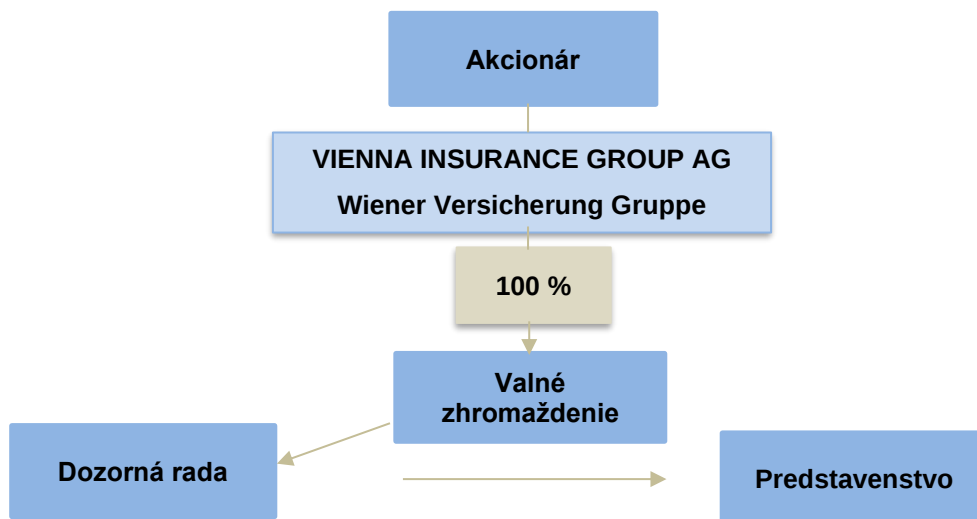
Valné zhromaždenie je nevoleným a najvyšším orgánom spoločnosti. Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí rozhodovanie o najdôležitejších otázkach činnosti spoločnosti. Rozhodnutia valného zhromaždenia zaväzujú predstavenstvo a dozornú radu spoločnosti, ktoré sú povinné sa nimi riadiť a dodržiavať ich. Rozsah pôsobnosti valného zhromaždenia je vymedzený Obchodným zákonníkom a stanovami spoločnosti. Valné zhromaždenie je koncipované ako trvalý orgán spoločnosti, tvorený

všetkými akcionármi, ktorí svojou účasťou a 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. 2024



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.

Členmi výboru pre audit k 31. 12. 2024 sú Ing. Peter Sedlák, Dr. Peter Thirring, Mag. Hans Meixner.

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 odmeňovaciu 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.

Členmi výboru dozornej rady pre záležitosti predstavenstva k 31. 12. 2024 sú Hartwig Georg Löger, Gábor Lehel, zastupujúcim členom je Dr. Peter Thirring.

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.

Členmi pracovného výboru dozornej rady k 31. 12. 2024 sú Hartwig Georg Löger, Gábor Lehel, zastupujúcim členom je Dr. Peter Thirring.

Komisia pre riadenie rizík:

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- úlohou komisie je najmä zabezpečiť pravidelnú komunikáciu medzi vlastníkmi rizík na jednotlivých organizačných útvaroch spoločnosti, s cieľom minimalizovať ich dopad na výkon činnosti spoločnosti a za týmto účelom predkladať pravidelné informácie predstavenstvu spoločnosti. Viac informácií sa nachádza v časti B.3.1.3 tejto správy.

Členmi komisie pre riadenie rizík sú člen predstavenstva zodpovedný za Solventnosti II, compliance officer, riaditeľ úseku riadenia rizík, ktorý je predsedom komisie a riaditelia zodpovedných úsekov spoločnosti: úseku aktuariátu, úseku vnútorného auditu, úseku controllingu spoločnosti, ekonomického úseku, úseku investmentu, úseku IT, úseku neživotného poistenia, úseku obchodnej služby, úseku externého predaja, úseku správy poistných zmlúv, úseku zaistenia, úseku poistenia osôb a úseku likvidácie poistných udalostí.

Investičná komisia:

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

Členmi investičnej komisie sú člen predstavenstva spoločnosti zodpovedný za investície, riaditelia zodpovedných úsekov spoločnosti (úsek investmentu, úsek riadenia rizík a úsek aktuariátu), zástupcovia VIG Asset Management zodpovední za správu investícií a zástupcovia VIG Asset Management zodpovední za investície do nehnuteľností.

Škodové komisie pre poistné plnenia z neživotného poistenia:

- zriadené predstavenstvom spoločnosti,
- schvaľujú platby poistného plnenia z neživotného poistenia v zmysle stanovených limitov.

Členmi škodovej komisie pre schválenie výplaty poistného plnenia v sume presahujúcej 20 000 EUR sú predseda predstavenstva a generálny riaditeľ spoločnosti, člen predstavenstva spoločnosti zodpovedný za úsek likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia, riaditeľ úseku likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia, riaditeľ právneho úseku a compliance officer.

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.

Členmi ústrednej inventarizačnej komisie sú člen predstavenstva spoločnosti zodpovedný za inventarizáciu majetku a záväzkov spoločnosti a riaditelia zodpovedných úsekov spoločnosti alebo nimi poverení vedúci oddelení ekonomického úseku, úseku IT a úseku interného servisu a centrálného nákupu.

Produktová komisia pre poistenie osôb:

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- špecifikuje a skvalitňuje procesy tvorby a vývoja poistných produktov, s cieľom minimalizovať alebo eliminovať riziká, ktoré so sebou inovácia a vývoj produktov prinášajú,
- zabezpečuje relevantné informácie pre predstavenstvo spoločnosti o vplyve zmien poistného produktu na ziskovosť kmeňa poistných zmlúv daného produktu.

Koordinátorom a predsedom produktovej komisie pre poistenie osôb je riaditeľ úseku poistenia osôb. Členmi komisie sú riaditelia odborných úsekov spoločnosti alebo nimi určení zamestnanci podieľajúci sa na vzniku a vývoji produktu: úseku poistenia osôb, úseku aktuariátu, úseku investmentu, ekonomického úseku, úseku controllingu, úseku obchodnej služby, úseku externého predaja, právneho úseku, úseku marketingu a komunikácie, úseku IT, úseku zaistenia, úseku správy poistných zmlúv, úseku riadenia rizík a oddelenia rozvoja obchodu.

Produktová komisia neživotného poistenia:

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- skvalitňuje procesy tvorby a vývoja poistných produktov, s cieľom minimalizovať alebo eliminovať riziká, ktoré so sebou inovácia a vývoj produktov prinášajú,
- zabezpečuje relevantné informácie pre predstavenstvo spoločnosti o vplyve zmien poistného produktu na ziskovosť kmeňa poistných zmlúv daného produktu.

Koordinátorom a predsedom produktovej komisie neživotného poistenia je riaditeľ úseku neživotného poistenia. Členmi komisie sú riaditelia odborných úsekov spoločnosti: úseku obchodnej služby, úseku externého predaja, úseku likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia, úseku aktuariátu, úseku správy poistných zmlúv, úseku IT, úseku marketingu a komunikácie, právneho úseku, úseku zaistenia, úseku riadenia rizík, ekonomického úseku, úseku controllingu a úseku poistenia osôb.

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.

V roku 2024 držiteľmi kľúčových funkcií v spoločnosti boli:

- Mgr. Peter Holotňák – funkcia riadenia rizík (od 1. mája 2024),
- JUDr. Ľuboš Tóth, LL. M, MBA – funkcia dodržiavania súladu s predpismi – compliance officer,
- Ing. Martin Kosztolányi – aktuárska funkcia,
- Mgr. Daniel Medvecký – funkcia vnútorného auditu.

Funkciu riadenia rizík dočasne zastávala v období od 1. januára do 30. apríla predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka Ing. Slávka Miklošová zodpovedná v rámci predstavenstva spoločnosti za oblasť riadenia rizík.

Funkcia riadenia rizík

Funkcia riadenia rizík je vykonávaná držiteľom príslušnej funkcie a to riaditeľom úseku riadenia rizík. Niektoré činnosti, uvedené nižšie, sú vykonávané na úseku aktuariátu, avšak strategická zodpovednosť a koordinácia procesov je vykonávaná funkciou riadenia rizík. Rovnako aj priama zodpovednosť za riadenie iných rizík, ako sú spomenuté nižšie, je v kompetencii vlastníkov 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 spoločnosti, 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,
- zodpovednosť za koordináciu a kontrolu výpočtov PIM v rozsahu definovanom znením zákona č. 39/2015 Z. z., za zabezpečenie dátovej kvality pre kapitálovú požiadavku pomocou PIM a za validáciu výsledkov PIM, pričom samotné výpočty a príprava výstupov sa realizujú na úseku aktuariátu,
- zodpovednosť za koordinovanie, nastavovanie a monitorovanie kľúčových rizikových indikátorov
- zodpovednosť za zastrešenie procesu riadenia aktív a záväzkov (ALM) a za spoluprácu pri tvorbe investičnej stratégie

- zodpovednosť za posúdenie vyváženosti existujúceho produktového portfólia a nových produktov z pohľadu nastavenia hodnoty pre spoločnosť a riadenia ich rizík
- podpora predstavenstva/vedenia spoločnosti pri efektívnom systéme riadenia rizík,
- monitoring efektívnosti systému riadenia rizík a jeho reportovanie riadiacemu orgánu,
- 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 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 patrí najmä:

- kontrolná činnosť odborných útvarov spoločnosti z hľadiska dodržiavania súladu s predpismi,
- implementácia princípov akcionára a skupiny VIG,
- tvorba a pripomienkovanie interných právnych predpisov,
- monitoring a prevencia pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu,
- dohľad nad plnením povinností vyplývajúcich pre spoločnosť v oblasti ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu,
- poradenstvo pri zavádzaní alebo zmene poisťných 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,
- 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.

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 pre účely výpočtu najlepšieho odhadu technických rezerv,
- zabezpečenie, že sa na primerané posúdenie základných rizík určia homogénne rizikové skupiny poistných a zaistných záväzkov,
- zvažovanie dôležitých informácií, ktoré poskytujú finančné trhy a všeobecne prístupné údaje o upisovacích 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 opcí a garancií zahrnutých do poistných a zaistných zmlúv,
- stanovenie primeraných metód, modelov a predpokladov na výpočet technických rezerv,
- posúdenie, či sú metodiky a predpoklady použité pri výpočte technických rezerv vhodné vzhľadom na konkrétne skupiny činnosti spoločnosti, 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 poistno-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,
- vykonávanie výpočtov SCR v PIM na základe internej alokácie úloh, spolu s prípravou podkladovej dokumentácie a súvisiacich interných predpisov,
- zodpovednosť za dátovú kvalitu pre výpočet technických rezerv v režime Solventnosti II,
- zodpovednosť za výpočet životného upisovacieho rizika a zdravotného upisovacieho rizika podobného životným technikám (SLT) pre účely určenia SCR,
- predkladanie informácií o výsledkoch a odporúčaníach týkajúcich sa nacenenia produktov; samotné nacenenie produktov je v pôsobnosti produktových úsekov,
- spolupráca pri procese ORSA.

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 odporúčaníach predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti, a to minimálne raz ročne,
- poskytovanie poradenstva k činnostiam spoločnosti, pri posudzovaní pripravovaných a existujúcich vnútorných predpisov, nových alebo existujúcich postupov, procesov a kontrolných mechanizmov.

B.1.4 Významné zmeny v systéme správy a riadenia

V roku 2024 nedošlo k personálnym zmenám v predstavenstve spoločnosti. S účinnosťou k 26. marcu 2024 sa podpredsedom dozornej rady stal p. Gábor Lehel, od 18. júna 2024 je členkou dozornej rady p. Jana Gregorová.

V roku 2024 bola realizovaná zmena organizačnej štruktúry spoločnosti z dôvodu zmeny organizačnej štruktúry úseku prevádzky, vrátane zmeny názvu úseku a zmeny organizačnej štruktúry úseku riadenia rizík.

B.1.5 Koncepcia odmeňovania

Koncepcia 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 sú vyvážené tak, aby fixná zložka predstavovala dostatočne vysoký podiel z celkovej odmeny, čím sa zabraňuje tomu, aby bol zamestnanec odkázaný na pohyblivú zložku; spoločnosť tak má možnosť uplatňovať flexibilnú a transparentnú bonusovú politiku, vrátane možnosti nevyplatiť žiadne variabilné zložky mzdy,
- v prípade variabilného odmeňovania, ktoré je 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, obsahuje pružnú odloženú zložku, ktorá zohľadňuje povahu a časový horizont činnosti spoločnosti. Obdobie odloženia sú tri roky, pričom je 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. Poisťovňa pri hodnotení výkonnosti v súvislosti s variabilným odmeňovaním prihliada na hodnotenie rizík, vrátane rizík udržateľnosti, ktorým je alebo bude vystavená. Riziká sú priradené jednotlivým vlastníkom rizík, ktorí tieto v spolupráci s funkciou riadenia rizík vyhodnocujú, nastavujú a popisujú kontrolné procesy a v prípade potreby zavádzajú zmierňujúce opatrenia,
- 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 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.

V roku 2024 nebola vykonaná žiadna významná transakcia medzi spoločnosťou a jej akcionármi alebo osobami, ktoré majú významný vplyv na spoločnosť, okrem zaistenia. Prostredníctvom akcionára mala spoločnosť v roku 2024 proporčne zaistené PZP. Rovnako tak v uvedenom období nebola vykonaná žiadna iná významná transakcia medzi spoločnosťou a členmi jej správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu. V proporčnom zaistení PZP došlo v účtovnom roku 2024 zo strany spoločnosti k splateniu zaistného depozita voči materskej spoločnosti vo výške 9 224 tis. EUR.

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.

Všetci členovia predstavenstva majú vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa a viac ako 15 rokov praxe v oblasti poisťovníctva.

Pri posúdení odbornosti osôb, ktoré zastávajú kľúčové funkcie, sa posudzujú 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 zaistovaní 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

Spoločnosť používa komplexný systém riadenia rizík na úplnú identifikáciu, hodnotenie, riadenie a monitorovanie rizík, ktorým je spoločnosť vystavená (časť B.3.1).

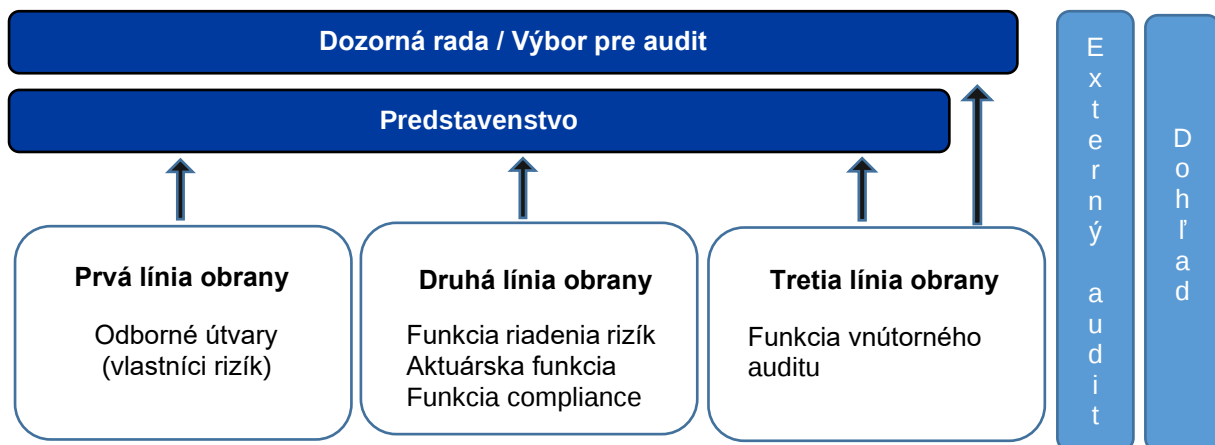
Vzhľadom na súhlas Národnej banky Slovenska (NBS) s použitím PIM pre neživotné poistenie sa osobitná pozornosť venuje procesu správy modelu PIM, ako aj využívaniu výsledkov kapitálového modelu, ktorý ovplyvňuje rozhodovacie procesy (časť B.3.2) v rámci systému správy a riadenia.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA) spoločnosti predstavuje jeden z kľúčových prvkov systému riadenia rizík (časť B.3.3), čím sa zabezpečuje prepojenie medzi obchodnou stratégiou spoločnosti a zodpovedajúcou rizikovou stratégiou.

B.3.1 Systém správy a riadenia rizík

Organizačná štruktúra spoločnosti zabezpečuje transparentný systém riadenia prostredníctvom jasného a primeraného rozdelenia zodpovedností. Dozorná rada a predstavenstvo určujú smerovanie spoločnosti stanovením rizikového apetítu a zároveň zabezpečujú, aby boli identifikované významné riziká spoločnosti efektívne riadené a kontrolované. Systém správy a riadenia rizík je založený na modeli „troch línií obrany“, ktorý zabezpečuje efektívny rámec pre riadenia spoločnosti ako aj riadenie rizík.

Model „troch línií ochrany“



Prvá línia obrany predstavuje prevádzkové činnosti spoločnosti v priamej zodpovednosti organizačných útvarov a manažmentu spoločnosti, ktorí sú ako ich vlastníci zodpovední a spôsobilí pre vlastné posúdenie a kontrolu rizík ako aj výkon opatrení na ich zníženie. Tvoria obchodné rozhodnutia a majú primárnu zodpovednosť za výsledky, predaj, prevádzku, investície, zavádzanie postupov, tvorbu, implementáciu a dodržiavanie právneho poriadku SR, ako aj interných právnych predpisov spoločnosti a riadenie rizík ovplyvňujúcich podnikanie spoločnosti. Vlastníkom rizika je riaditeľ príslušného úseku spoločnosti, zástupca riaditeľa úseku alebo vedúci oddelenia v riadiacej pôsobnosti predstavenstva spoločnosti (úroveň B-1), ktorý je zodpovedný za implementáciu, správu a monitoring systému vnútornej kontroly, riadenie rizík a vykonávanie opatrení prijatých na základe identifikovaných rizík.

Druhá línia obrany dohliada na správne nastavenie, implementáciu a efektívnosť postupov a kontrol na riadenie rizík, za ktoré je zodpovedná prvá línia obrany. Zabezpečuje súlad s rizikovými, aktuárskymi a compliance stratégiami, prístupmi a súvisiacimi manažérskymi informáciami. Poskytuje podporu pri reportovaní významných informácií o rizikách.

Tretia línia obrany je vykonávaná úsekom vnútorného auditu spoločnosti, ktorý prostredníctvom rizikovo orientovaného prístupu poskytuje nezávislé a objektívne hodnotenie efektívnosti systému riadenia rizík, riadiacich a kontrolných procesov, správy a riadenia spoločnosti. Posudzuje primeranosť a účinnosť systému vnútorných kontrol a ďalších prvkov systému správy a riadenia. Úsek vnútorného auditu tiež zabezpečuje nezávislé hodnotenie činností prvej a druhej línie obrany.

Predstavenstvo spoločnosti nesie celkovú zodpovednosť za riziká, ktorým je spoločnosť vystavená alebo ktoré môže v budúcnosti podstúpiť.

V spoločnosti sú zriadené komisie a výbory, ktoré podporujú spoluprácu medzi jednotlivými líniami obrany, pričom ich zloženie zaisťuje prepojenie rôznych riadiacich úrovní a expertov. Výbor pre audit má odlišný charakter a je menovaný valným zhromaždením.

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

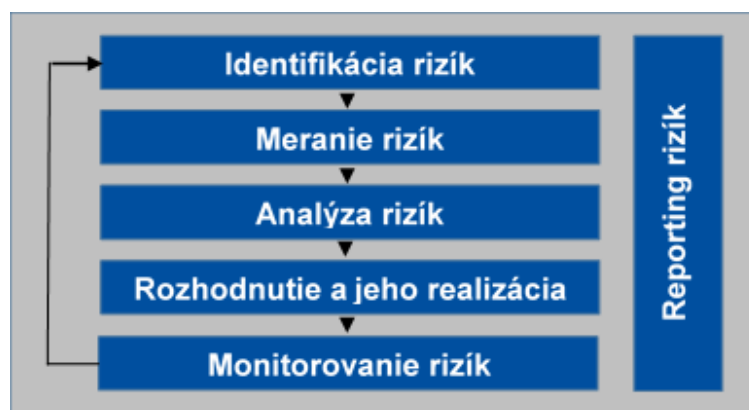
B.3.1.1 Stratégia a proces riadenia rizík

Stratégia riadenia rizík spoločnosti je úzko prepojená s obchodnou stratégiou a jej primárnym cieľom je zabezpečiť 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 aj optimalizácia prístupu k rizikám, ako aj metódy a procesy uplatňované pre potreby primeraného prostredia rizík a kontrol. Stratégia riadenia rizík sa pravidelne prehodnocuje na ročnej báze.

Kľúčovou súčasťou tejto stratégie je proces ORSA (časť B.3.3), ktorý spája kvantitatívne a kvalitatívne výsledky riadenia rizík. ORSA je neoddeliteľnou súčasťou integrovaného plánovacieho procesu a významne ovplyvňuje strategické a obchodné rozhodovanie.

Proces riadenia rizík v spoločnosti



Prvou fázou procesu riadenia rizík je identifikácia rizík, ktorá sa vykonáva na všetkých organizačných útvaroch spoločnosti minimálne raz ročne. Hlavným cieľom tejto fázy je odhaliť, lokalizovať a zdokumentovať všetky potenciálne riziká, ktoré môžu mať významný vplyv na dosahovanie cieľov spoločnosti.

Riziká spoločnosti sú kategorizované do nasledovnej mapy rizík

Kvantifikované riziká	SF	Trhové riziko	Riziko úrokových sadzieb
			Akciové riziko
			Riziko nehnuteľnosti
			Riziko úverového rozpätia
			Riziko trhovej koncentrácie
			Menové riziko
		Životné upisovacie riziko	Riziko úmrtnosti
			Riziko dlhovekosti
			Riziko invalidity - chorobnosti
			Riziko nákladov
			Riziko revízie
			Riziko odstúpenia od zmluvy
			Životné katastrofické riziko
	PIM	Neživotné upisovacie riziko	Riziko poistného a rezerv
			Riziko odstúpenia od zmluvy
			Riziko katastrofy
	SF	Zdravotné upisovacie riziko	Riziko podobné životnému poisteniu
			Riziko podobné neživotnému poisteniu
			Zdravotné katastrofické riziko
		Riziko nehmotného majetku	Riziko nehmotného majetku
		Riziko zlyhania protistrany	Riziko zlyhania protistrany
Nekvantifikované riziká	Expertný odhad	Operačné riziko	Riziko prerušenia obchodnej činnosti
			Riziko koncentrácie know-how
			Nedostatok ľudských zdrojov
			Riziko hardvéru a infraštruktúry
			Riziko IT softvéru a bezpečnosti
			Riziko modelu a kvality dát
			Riziko vývoja IT
			Projektové riziko
			Riziko dodržiavania súladu s predpismi
			Riziko externej trestnej činnosti
			Procesné a organizačné riziko
			Ľudská chyba
		Ostatné významné riziká	Riziko likvidity
			Strategické riziko
			Reputačné riziko

Vo fáze merania rizík spoločnosť používa dva prístupy na posúdenie rizík zaradených do vopred určených rizikových kategórií (pozri Mapa rizík):

- **kvantitatívny prístup** pomocou výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť. Pri kvantitatívnom prístupe sa používa SF alebo PIM vyvinutý skupinou VIG a
- **kvalitatívny prístup** pomocou odhadu frekvencie výskytu alebo závažnosti rizika, alebo odhadu založenom na meraní závažnosti alebo významnosti rizika.

Na základe ohodnotenia rizika, či už kvantitatívneho alebo kvalitatívneho, spoločnosť v rámci analýzy rizík posúdi, akým spôsobom je možné predchádzať vzniku rizika, zmierniť ho a v prípade potreby stanoví potrebné opatrenia.

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

Fáza monitorovania rizík v spoločnosti zabezpečuje, aby bol rizikový profil v súlade s jej mierou ochoty podstupovať riziká a stratégiou rizík. Súlad sa docieľuje pravidelným porovnávaním cieľového stavu so skutočnosťou, kde je cieľový stav definovaný danými limitmi. Monitorovanie rizík je zamerané aj na kontrolu účinnej a včasnej realizácie schváleného akčného plánu. Rovnako sa v rámci monitoringu rizík pravidelne prehodnocuje efektívnosť existujúcich kontrolných mechanizmov ako aj kompletnosť a aktuálnosť identifikovaných rizík. Všetky tieto aktivity sú súčasťou vnútorného kontrolného systému spoločnosti.

Interné vykazovanie rizika sa uskutočňuje v rámci samotnej spoločnosti, ako aj v rámci skupiny. Externé vykazovanie rizík je nastavené tak, aby poskytlo dôležité informácie týkajúce sa rizík orgánu dohľadu a zainteresovaným subjektom.

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 štvrťročnej báze.

Funkcia riadenia rizík vykonáva stanovené úlohy nezávisle a objektívne, bez ovplyvnenia bežnou prevádzkovou činnosťou 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 predkladá pravidelné informácie predstavenstvu spoločnosti. Predsedom komisie je držiteľ funkcie riadenia rizík.

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.

Cieľom Komisie pre riadenie rizík je prediskutovať informácie o rizikách a výsledkoch ich hodnotenia, o implementácii opatrení na zmiernenie rizika, o rizikovom profile spoločnosti, ako aj poskytnúť informácie o aktuálnej pozícii solventnosti aj s ohľadom na budúcnosť.

Komisia pre riadenie rizík funguje ako podporný orgán a poskytuje predstavenstvu informácie o aktuálnych témach v oblasti riadenia rizík pre prijímanie rozhodnutí na úrovni predstavenstva.

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 a minimálne jeden ďalší člen predstavenstva.

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 je modelované 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 plnenia, náklady) a identifikovať a kvantifikovať všetky riziká súvisiace s modelovaným portfóliom neživotného poistenia.

Spoločnosť vypočítava svoju SCR na neživotné upisovacie riziká aj pomocou SF.

Oblasti a procesy čiastočného vnútorného modelu sú:

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

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).

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.

Validačný proces sa uskutočňuje nezávisle od parametrizácie a validátor aktívne nevstupuje do parametrizácie, rovnako tak parametrizátor nevstupuje do validácie. 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 kalkuláciách a validácii,
- hodnota neživotného SCR sa vypočítava v súlade s požiadavkami zákona č. 39/2015 Z. z. a článku 101 smernice 2009/138/ES,
- rizikový profil spoločnosti je primerane zohľadnený,
- pri validácii sa zachovala primeraná úroveň nezávislosti (nezávislosť od použitia modelu a vývoja modelu),
- kontroly procesu validácie sú stanovené vo vnútornom kontrolnom systéme.

Validácia bola vykonaná v súlade s politikou skupiny VIG pre validáciu.

Počas roka 2024 neboli identifikované a analyzované zmeny modelu, ktoré mali významný vplyv na celkovú SCR. Celý proces bol koordinovaný skupinovým VIG Risk Management oddelením. Podrobnosti o týchto zmenách sú riadne zdokumentované a schválené.

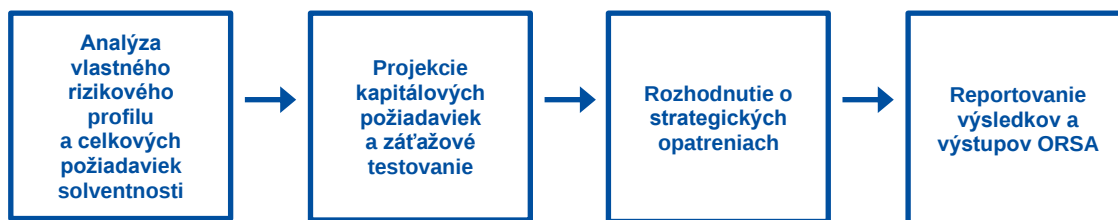
B.3.3 Proces ORSA

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti spoločnosti predstavuje jeden zo základných prvkov systému riadenia rizík, a tým zabezpečuje prepojenie medzi obchodnou stratégiou spoločnosti a zodpovedajúcou rizikovou stratégiou. Proces vlastného posúdenia rizika a solventnosti (ďalej len „proces ORSA“) sa zameriava na posúdenie aktuálnej pozície solventnosti, ako aj s ohľadom na budúcnosť.

Proces ORSA je implementovaný v súlade s požiadavkami interného predpisu pre vlastné posúdenie rizík a solventnosti spoločnosti.

ORSA proces spoločnosti tvoria 4 základné kroky znázornené na nasledujúcom obrázku.

ORSA proces



Analýza vlastného rizikového profilu a celkových požiadaviek solventnosti

Vo fáze analýzy vlastného rizikového profilu a celkovej kapitálovej požiadavky procesu ORSA sú zahrnuté procesy identifikujúce riziká, ktorým je spoločnosť vystavená a pravdepodobne bude vystavená pri realizovaní svojej obchodnej činnosti a ktoré prípadne môžu ovplyvniť solventnosť minimálne v období plánovania. Táto fáza obsahuje analýzu koncoročných výpočtov kapitálových požiadaviek, technických rezerv a zhodnotenie správnosti výpočtových metód, ako aj sledovanie vývoja vlastných zdrojov. Zároveň je úsekom riadenia rizík sledovaný aj štvrtročný vývoj pozície solventnosti spoločnosti jednak celku ako aj v detaile na jednotlivé podmoduly rizika. Riziká sa identifikujú a hodnotia v súlade s inventarizáciou rizík vykonávanou podľa osobitného interného predpisu. Katalóg rizík, ako aj výsledok procesu inventarizácie rizík podáva informácie o tom, či je riziko kryté výpočtom kapitálovej požiadavky na solventnosť pomocou štandardného vzorca, alebo v rámci čiastočného vnútorného modelu alebo či sa riziká hodnotia inými metódami, ako sú kvalitatívne hodnotenia, alternatívne kalkulácie alebo odborný posudok.

Na kvantifikáciu rizík sa používa najmä hodnotenie rizikového profilu spoločnosti a jeho možné odchýlky od prognózy založenej na výpočte, podľa štandardného vzorca alebo čiastočného vnútorného modelu alebo analýza citlivosti kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) a vlastných zdrojov (OF).

Projekcie kapitálových požiadaviek a záťažové testovanie

Spoločnosť počas plánovacieho procesu na základe obchodného plánovania hodnotí celkové požiadavky solventnosti, ako sú kapitálová požiadavka a dostupný kapitál a kapitálová primeranosť. Vykonáva projekcie kapitálovej požiadavky v záťažových testoch. Na základe vhodných záťažových scenárov a analýzy scenárov, spoločnosť vyhodnocuje dopad možných odchýlok od plánovaných hodnôt alebo vyhodnocuje externé faktory pôsobiace na pozíciu solventnosti v spoločnosti, načo slúži aj každoročne vykonávaný súbor výpočtov citlivosti.

Kapitálová požiadavka na solventnosť a vlastné zdroje sa projektujú v rámci trojročného obdobia plánovania obchodnej činnosti. Projekcie SCR a OF zohľadňujú v prvom rade tie riziká, ktoré sú obsiahnuté vo výpočtoch SCR, podľa čiastočného vnútorného modelu alebo štandardného vzorca, a týmto postupom sa zisťujú budúce potreby solventnosti.

Riziká definované v inventarizácii rizík, ktoré nie sú kryté kapitálovou požiadavkou na solventnosť alebo ktoré sa objavia v priebehu plánovania obchodnej činnosti, sa hodnotia a prerokovávajú na kvalitatívnom základe berúc do úvahy ich predpokladaný vývoj v budúcnosti. Ak sa rizikám v inventarizácii rizík pripíše

kvantifikačná metóda, vyhotoví sa aj projekcia zahrňujúca ich kvantifikáciu, ktorá vyhodnotí celkový dopad na platobnú schopnosť spoločnosti.

Po koncoročných výpočtoch spoločnosť vykonáva spätné testovanie, ktoré porovnáva koncoročný výsledok potrieb solventnosti spoločnosti s prislúchajúcou ORSA projekciou z minulého roka. Berúc do úvahy výsledky spätného testovania, spoločnosť aktualizuje predchádzajúcu ORSA projekciu v prípade ak nie je na požadovanej úrovni nastaveného rizikového apetítu spoločnosti. O projekciách solventnosti a ich akýchkoľvek aktualizáciách je pravidelne informované predstavenstvo a dozorná rada spoločnosti.

Rozhodnutie o strategických opatreniach

V tejto časti procesu spoločnosť definuje strategické opatrenia na základe analýzy výsledkov získaných z predchádzajúcich krokov ORSA procesu. V prípade, ak z analýzy výsledkov ORSA vyplynie, že kapitál spoločnosti nie je na požadovanej úrovni nastaveného rizikového apetítu spoločnosti, vlastníci rizík sú povinní v spolupráci funkciou riadenia rizík pripraviť a predložiť odporúčania pre predstavenstvo, aké opatrenia majú byť prijaté. Navrhované opatrenia môžu obsahovať prijatie rizík, opatrenia na zmiernenie alebo odstránenie rizík, upravenie obchodného plánu spoločnosti alebo stanovenie miery ochoty riskovať (takzvaný rizikový apetít), prípadne zmenu v nastavení ktoréhokoľvek procesu v rámci spoločnosti.

Reportovanie výsledkov a výstupov ORSA procesu

Po vykonaní procesu ORSA funkcia riadenia rizík vypracuje jednotnú ORSA správu pre predstavenstvo spoločnosti a pre orgán dohľadu.

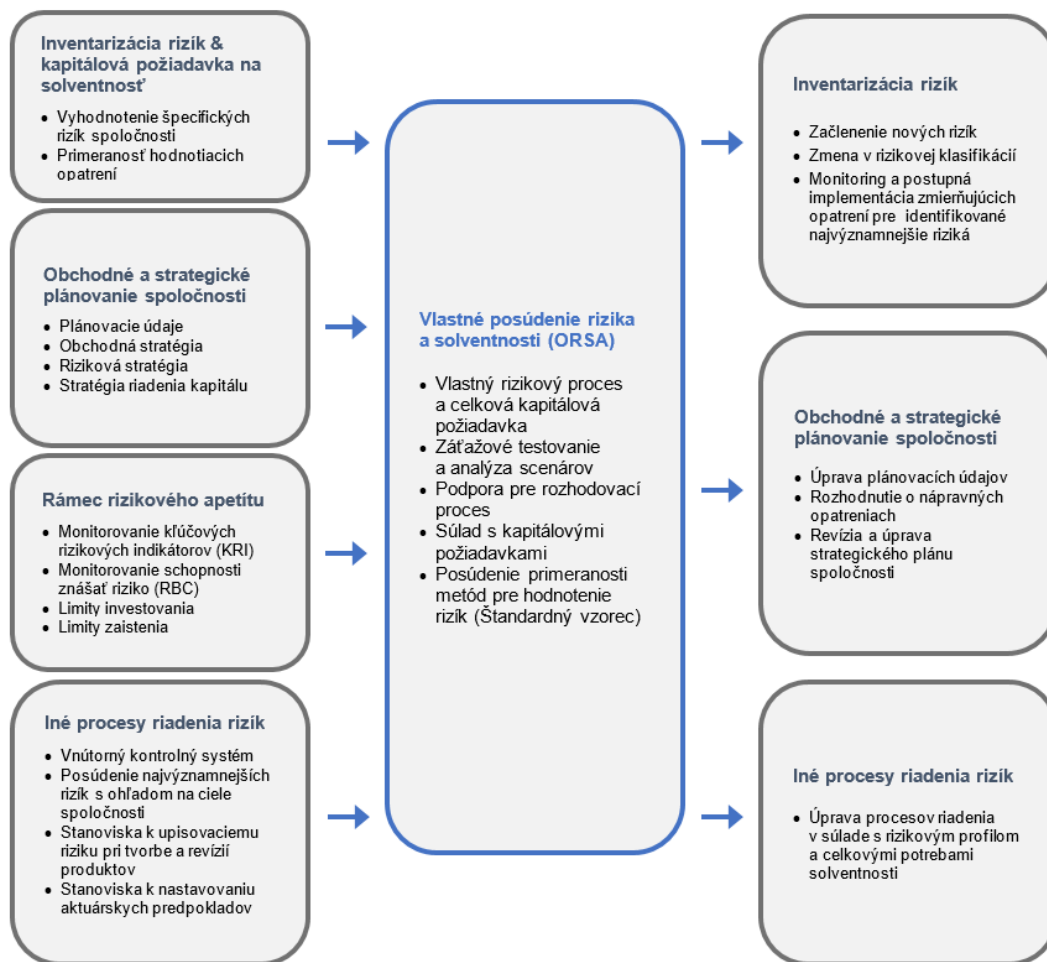
Proces ORSA poskytuje predstavenstvu primeranú istotu, že jeho ciele riadenia sú v súlade s mierou podstupovať riziko pre súčasné východiskové predpoklady a tiež pre definované relevantné alternatívne scenáre. Správa konkrétne poskytuje prehľad o disponibilnom kapitáli. Pre potreby ORSA procesu by sa malo zabezpečiť, aby sa pokryli významné riziká, a nie nevyhnutne každé riziko, ktorému je spoločnosť vystavená a zavedených kontrolách a aktivitách zameraných na zmiernenie týchto rizík.

Správa ORSA sa pripravuje raz za rok a v prípade výrazných zmien v rizikovom profile sa pripravuje ad-hoc ORSA správa. Spúšťače faktory ad-hoc ORSA správy zohľadňujú solventnosť spoločnosti, celkové potreby solventnosti, ako aj kvalitatívne aspekty rizikového profilu. V zodpovednosti predstavenstva spoločnosti je rozhodnúť o akomkoľvek ďalšom ad-hoc ORSA procese nad rámec uvedených spúšťačov.

Proces ORSA je integrovaný do systému riadenia rizík spoločnosti. Výsledky a zistenia z jednotlivých procesov riadenia rizík, ako sú inventarizácia rizík, obchodné a strategické plánovanie, ako aj výpočet kapitálovej požiadavky a výstupy z iných procesov sú súčasťou procesu ORSA, tvoria základ pre správu ORSA, ktorá popisuje systém riadenia a správy rizík, proces ORSA, pozíciu solventnosti a rizikový profil spoločnosti a dokumentuje riziká, ktoré môžu ohroziť dosiahnutie strategických cieľov spoločnosti.

Nasledujúci obrázok ilustruje začlenenie procesu ORSA do systému riadenia rizík spoločnosti a jeho rozhrania s najdôležitejšími procesmi riadenia rizík.

Integrácia ORSA procesu do systému riadenia rizík



Primárnym cieľom procesu ORSA je vlastné posúdenie kapitálových potrieb spoločnosti z hľadiska jej rizikového profilu a jej 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.

V súlade s ORSA zásadami spoločnosť vykonala počas ORSA procesu 2024 nasledovné činnosti:

- **Posúdenie aktuálnej pozície solventnosti** – spoločnosť vykonala analýzu vlastných zdrojov a kapitálovej požiadavky na solventnosť.
- **Vykonanie spätného testu na predchádzajúcej projekcii ORSA** – koncoročný výsledok potrieb solventnosti spoločnosti bol porovnaný s prislúchajúcou ORSA projekciou z minulého roka.
- **Analýzu citlivosti** – výsledky SCR k 31. 12. 2023 pre jednotlivé kategórie rizík boli podrobené analýze citlivosti. Bola vykonaná analýza citlivosti trhových rizík, životných upisovacích rizík a neživotných upisovacích rizík. Výsledky sú uvedené v časti C.7.2.

- **Posúdenie adekvátnosti rizík v rámci procesu inventarizácie** – spoločnosť v rámci tohto procesu komplexne posúdila jej rizikový profil, kvantitatívne a kvalitatívne vyhodnotila riziká, ktorým je vystavená. Inventarizácia rizík poskytuje informácie o vhodnosti použitia štandardného vzorca alebo čiastočného vnútorného modelu pre kvantifikáciu kapitálovej požiadavky a dopĺňa kvalitatívne posúdenie rizík vykonané prostredníctvom stanovenia ich frekvencie výskytu a závažnosti v rámci procesu vnútornej kontroly. V rámci daného procesu spoločnosť taktiež posúdila riziká súvisiace s udržateľnosťou. Od Q2 2024 sa proces inventarizácie rizík vykonáva na štvrťročnej báze.
- **Posúdenie operačných rizík v rámci procesu Vnútorný kontrolný systém (VKS)** – v rámci vnútorného kontrolného systému každý vlastník rizika (riaditeľ úseku) v spolupráci s úsekom riadenia rizík a compliance officerom identifikoval, posúdil a vyhodnotil všetky operačné riziká, riziká finančného výkazníctva a riziká dodržiavania súladu s predpismi, ako aj ESG riziká, ktoré spadajú do oblasti jeho kompetencií a následne zdefinoval vhodné kontrolné mechanizmy.
- **ORSA Projekcie 2025 – 2027** – plánovanie budúcich potrieb solventnosti (a začlenenie výsledkov ORSA do procesu plánovania spoločnosti). Na základe obchodných plánov pre roky 2025 – 2027 spoločnosť vykonala projekciu budúcich vlastných zdrojov a kapitálovej požiadavky.
- **Identifikácia a hodnotenie významných rizík s ohľadom na ciele spoločnosti** – v súlade s požiadavkami skupiny spoločnosť identifikovala najvýznamnejšie riziká, ktoré by mohli ohroziť dosiahnutie strategických cieľov s ohľadom na vybrané kľúčové ukazovatele rizika a zdefinovala hlavné zmierňujúce opatrenia na postupné znižovanie týchto rizík.
- **Analýza scenárov a reverzný záťažový test** – v tomto kroku boli v spoločnosti na základe naprojektovaných plánovaných potrieb solventnosti vypracované alternatívne scenáre vrátane scenára definovaného od EIOPA, reverzného záťažového scenára ako aj scenárov zameraných na klimatické zmeny.
- **Analýza scenárov zameraných na klimatické zmeny** – spoločnosť posúdila významnosť témy a kvantitatívne analyzovala dopad na priemernú hrubú ročnú škodu s prihliadnutím na súčasné vedecké poznatky.
- **Adekvátnosť nastavenia rizikového apetítu, schopnosti znášať riziká ako aj systému limitov** - spoločnosť vykonala pravidelné testovania vhodnosti nastavenia rizikového apetítu ako aj tolerancií pre kľúčové ukazovatele pre meranie rizikového profilu jednotlivých typov rizík, ktorým je spoločnosť vystavená a nastavila nové limity pre sledovanie varovnej a kritickej úrovne rizika.

Konečné závery z jednotlivých aktivít procesu ORSA boli predmetom diskusie na zasadnutiach komisie pre riadenie rizík a následne prezentované v správe o riadení rizík kľúčovou funkciou riadenia rizík predstavenstvu spoločnosti a výboru pre audit. Závery zo správy ORSA boli podrobne prerokované s členom predstavenstva zodpovedným za riadenie rizík a posúdené VIG Risk Management oddelením. Vnútorný audit pravidelne posudzuje proces ORSA v rámci auditu systému správy a riadenia v súlade s plánom činnosti vnútorného auditu na daný rok. V procese ORSA neboli zistené významné nedostatky.

Výsledky pravidelného, ako aj operatívneho procesu ORSA reportované v správe ORSA sú vždy postúpené lokálnemu orgánu dohľadu, t. j. NBS v lehote do dvoch týždňov od schválenia predstavenstvom.

Správa ORSA pre rok 2024 bola schválená predstavenstvom dňa 18. 12. 2024. O jej schválení informoval riaditeľ úseku riadenia rizík ako osoba zodpovedná za funkciu riadenia rizík dotknutých riaditeľov úsekov prostredníctvom rizikovej komisie. V prípade otázok ohľadom ORSA procesu a výsledkov, majú zamestnanci spoločnosti možnosť konzultovať otázky a nahliadnuť do správy ORSA priamo v kancelárii riaditeľa úseku riadenia rizík.

B.4 SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY

Vnútny kontrolný systém (VKS) zahŕňa vnútorné kontroly na rôznych úrovniach organizačných a operačných štruktúr. Hodnotenie VKS predstavuje pravidelný proces, ktorý sa uskutočňuje minimálne raz ročne. V rámci tohto procesu sa vyhodnocuje aktuálnosť a kompletnosť identifikovaných rizík ako aj efektívnosť nastavených kontrolných mechanizmov.

Funkcia riadenia rizík alebo poverená osoba zodpovedná za riadenie procesu vnútornej kontroly zabezpečuje súlad procesu vnútornej kontroly so skupinovými požiadavkami a stanovuje časový plán, ktorý je v súlade s časovým plánom skupiny VIG.

B.4.1 Vnútny kontrolný systém

Vnútny kontrolný systém je nepretržitý prevádzkový proces, ktorý vytvára vhodné kontrolné prostredie s nastavením efektívnych kontrol a je dôležitým nástrojom pre zabezpečenie udržateľného riadenia obchodných činností. Správne kontrolné prostredie je založené na vhodnej organizačnej a operačnej štruktúre (pozri B.3.1) s jasnými komunikačnými a monitorovacími postupmi a poskytuje náležité zabezpečenie pre:

- efektívnosť a účinnosť prevádzkových činností,
- spoľahlivosť finančných a nefinančných informácií,
- adekvátne kontroly operačných rizík,
- obozretný prístup k obchodnej činnosti,
- dodržiavanie súladu so zákonmi a legislatívnymi požiadavkami,
- dodržiavanie súladu so stratégiami spoločnosti, procesmi a postupmi vykazovania.

V rámci procesu pravidelného hodnotenia vnútorného kontrolného systému každý vlastník rizika v spoločnosti pravidelne, minimálne raz ročne, identifikuje, posúdi a vyhodnotí všetky operačné riziká, riziká finančného výkazníctva a riziká dodržiavania súladu s predpismi, ktoré spadajú do oblasti jeho kompetencií a následne zadefinuje vhodné kontrolné mechanizmy.

Funkcia riadenia rizík alebo poverená osoba zodpovedná za vnútornú kontrolu zabezpečuje, aby dokumentácia rizík a kontrol k nim priradených bola správne zachytená. Pre všetky identifikované riziká je spoločnosť povinná vytvoriť dostatočné kontrolné mechanizmy na ich zmiernenie.

Efektivitu existujúcich kontrol posudzujú vlastníci rizík v spolupráci s funkciou riadenia rizík. 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 identifikované riziká, ako aj hodnotenie efektivity kontrol. V prípade chýbajúcich alebo neefektívnych kontrol musí vlastník rizika s podporou funkcie riadenia rizík vypracovať nápravný plán.

V rámci vnútorného kontrolného procesu funkcia riadenia rizík alebo manažér vnútorného kontrolného systému zostavuje ucelenú správu o VKS spoločnosti, berúc do úvahy posledné výsledky vnútornej kontroly. Správa o VKS sa následne predkladá predstavenstvu spoločnosti na schválenie.

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 alebo zmenách legislatívy a 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 správy.

B.5 FUNKCIA VNÚTORNÉHO AUDITU

Funkcia vnútorného auditu je kľúčovou funkciou spoločnosti. 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.

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 (VIG Group Policy Principles of the Internal Audit of the VIG v 8.0) 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.

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.

Funkcia vnútorného auditu poskytuje nezávislú, objektívnu, uisťovaciu 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.

Výkon činnosti vnútorného auditu je založený na rizikovo orientovanom prístupe. Každoročne predstavenstvo schvaľuje ročný plán auditov, ktorý je následne predložený na vedomie dozornej rade. Úsek vnútorného auditu je v priebehu roka oprávnený na základe požiadavky predstavenstva alebo dozornej rady spoločnosti, alebo na základe vlastnej iniciatívy vykonať audit, ktorý nebol zahrnutý v ročnom pláne auditov.

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.

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.

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.

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.

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 funkcia² primárne zabezpečuje správnosť a dostatočnosť technických rezerv. Držiteľom aktuárskej funkcie bol počas roka 2024 riaditeľ úseku aktuariátu.

Držiteľ aktuárskej funkcie nastavuje spôsob odvodenia predpokladov vrátane podkladových dát a kontroly spätným testovaním a nakoniec schvaľuje samotné predpoklady použité vo výpočte technických rezerv. Technické rezervy poisťovne sú počítané v štvrťročnej frekvencii a každý výpočet je odsúhlasený a schválený držiteľom aktuárskej funkcie.

Výpočet kapitálovej požiadavky neživotného poistenia s použitím čiastočného interného modelu je v zodpovednosti úseku aktuariátu.

Držiteľ aktuárskej funkcie komunikuje relevantné témy s príslušnými členmi predstavenstva, prípadne s inými útvarmi Poisťovne.

Držiteľ aktuárskej funkcie sa pravidelne zúčastňuje na zasadnutí investičnej komisie, rizikovej komisie, produktovej komisie a výboru pre audit, pritom využíva pre svoju činnosť výstupy zriadených komisií, prípadne aj výstupy iných orgánov a útvarov Poisťovne.

Držiteľ aktuárskej funkcie informuje predstavenstvo Spoločnosti prostredníctvom Správy aktuárskej funkcie o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv, posudzuje koncepciu upisovania rizík, posudzuje primeranosť zaistných programov a poskytuje súčinnosť pri zabezpečovaní uplatňovania systému riadenia rizík. Táto súčinnosť sa týka najmä modelovania rizík pri výpočte technických rezerv a kapitálovej požiadavky.

V roku 2024 podobne ako aj v predchádzajúcich obdobiach aktuárska funkcia intenzívne spolupracovala s ostatnými zložkami spoločnosti pri výpočtoch a výkazníctve v zmysle štandardu finančného výkazníctva pre poistné zmluvy IFRS 17.

² § 29 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov.

Opis hlavných úloh a povinností aktuárskej funkcie je uvedený v časti B.1.3.

B.7 ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTÍ

Problematika zverenia výkonu činnosti bola v roku 2023 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:

- pozitívny 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 predpismi³.

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,
- správa poistných zmlúv,
- likvidácia poistných udalostí v mene spoločnosti,
- vymáhanie pohľadávok alebo zastupovanie v pasívnych súdnych sporoch,
- poskytovanie služieb dátového úložiska,
- poskytovanie služieb údržby informačných systémov,
- zverenie kľúčových funkcií.

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

³ § 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. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II), delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II).

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,
- konfliktu záujmov a klientelizmu,
- porušeniu zásady poctivého obchodného styku,
- porušeniu dobrých mravov a
- neetickému správaniu.

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 zrejmy 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 predpisov⁴,
- 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

⁴ 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 deklarovať, 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 2024 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 poistných udalostí neživotného poistenia,
- správa pohľadávok,
- zastupovanie v súdnych konaniach,
- správa zmluvnej dokumentácie.

Asistenčné služby vykonávali spoločnosti:

- Coris – Bratislava, a. s.
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.

Spoluprácu v procese vysporiadania nárokov klientov a správu zmluvnej dokumentácie poskytovala spoločnosť:

- dhig GmbH

Spoluprácu v procese vysporiadania nárokov klientov, výkon obhliadok poskytovala spoločnosť:

- Slovexperta s. r. o.

Vymáhanie pohľadávok vykonávali spoločnosti:

- EOS KSI Slovensko, s. r. o.
- M.B.A. Financie, s. r. o.

- Intrum Slovakia s. r. o.

Právne služby poskytovali spoločnosti (advokátske kancelárie):

- Advokátska kancelária Legal Cases s. r. o.
- JUDr. Felix Neupauer
- Advokátska kancelária Miroslav Maďar, s. r. o.
- Mgr. Dalibor Tverďák
- JUDr. Soňa Pohovejová

Spoluprácu pri správe poisťných zmlúv poskytovali spoločnosti:

- IRON MOUNTAIN SLOVAKIA, s. r. o.
- Tatra Billing, a. s.
- Swiss Point, s. r. o. (názov platný do 1.3.2024), od 1.3.2024 nastala zmena obchodného mena – SP Digitalizácia, s. r. o.

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 2024 spoločnosť neuzatvorila žiadny zmluvný vzťah, predmetom ktorého by bol outsourcing tzv. kľúčových funkcií.

Poskytovatelia outsourcovaných činností majú sídlo na území Slovenskej republiky a na území Rakúskej republiky (1 poskytovateľ) a prípadné spory vzniknuté medzi zmluvnými stranami podliehajú rozhodovacej právomoci všeobecných súdov Slovenskej republiky.

B.8 ĎALŠIE INFORMÁCIE

Spoločnosť neevidovala k 31. 12. 2024 akúkoľvek ďalšiu významnú informáciu týkajúcu sa systému správy a riadenia.

C RIZIKOVÝ PROFIL

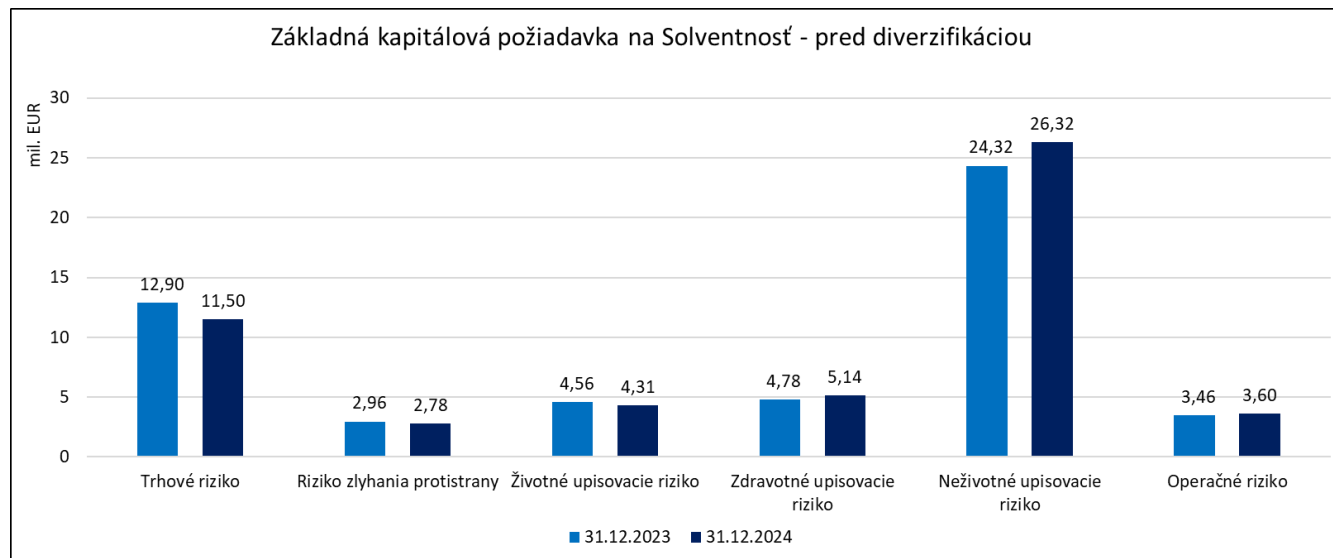
Spoločnosť je na základe aktivít spojených s poisťovacou činnosťou vystavená viacerým rizikám. V súlade s požiadavkami smernice 2009/138/ES na rizikový profil a za účelom výpočtu SCR sú riziká spoločnosti kategorizované do rizikovej mapy uvedenej v časti B.3.1.1. Spoločnosť nie je vystavená expozíciám vyplývajúcim z mimosúvahových pozícií a presunu rizika na účelovo vytvorené subjekty.

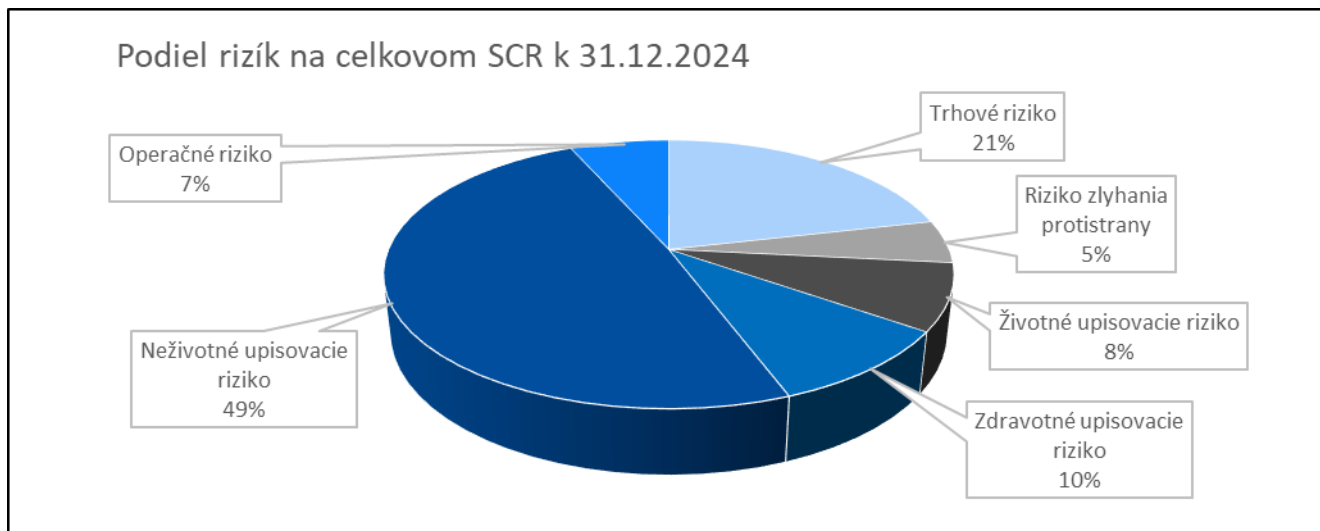
Spoločnosť meria riziká, pokiaľ je to možné, kvantitatívne. V prípade, ak nie je možné kvantitatívne merať riziko, tak sa posudzuje kvalitatívne. Pre regulačné účely spoločnosť používa na kvantifikáciu rizík štandardný vzorec s výnimkou neživotného upisovacieho rizika, ktoré meria pomocou čiastočného interného modelu (PIM). Riziko zlyhania protistrany je tiež ovplyvnené výsledkami PIM.

Spoločnosť monitoruje rizikový profil priebežne pre všetky riziká (kvantifikovateľné a nekvantifikovateľné) a vykazuje minimálne raz ročne v rámci ORSA správy. Jedným z procesov ORSA je inventarizácia rizík. Jej výstupom je aj rizikový katalóg, v ktorom vlastníci rizík posudzujú aj primeranosť výpočtu SCR pre kvantifikovateľné riziká. Posúdenie adekvátnosti je vykonávané v súlade s metodikou skupiny VIG.

V nasledujúcom grafe je rizikový profil zobrazený prostredníctvom kapitálových požiadaviek pre najmateriálnejšie skupiny kvantifikovateľných rizík (vypočítaných SF alebo PIM).

Vývoj rizikového profilu - SCR hodnoty k 31. 12. 2024 a k 31.12.2023 pre jednotlivé skupiny rizík (v mil. EUR)





Koláčový graf ukazuje rozdelenie kapitálovej požiadavky pred celkovou diverzifikáciou.

C.1 UPISOVACIE RIZIKO

C.1.1 Upisovacie riziko neživotné

Neživotné upisovacie riziko je riziko nepriaznivej zmeny hodnoty existujúcich poistných záväzkov v dôsledku nedostatočného poistného alebo nedostatočných technických rezerv, ako aj riziko budúcich záväzkov plynúcich z očakávaného portfólia v časovom horizonte jedného roka. Neživotné upisovacie riziko sa vzťahuje k zmluvám neživotného poistenia. Rozsah a veľkosť rizika je daný poskytovanými druhmi poistenia.

C.1.1.1 Expozícia a posúdenie rizika

Spoločnosť na kvantifikáciu kapitálovej požiadavky neživotného upisovacieho rizika používa čiastočný vnútorný model (PIM), ktorý má odlišnú štruktúru ako štandardný vzorec (odlišnosti sú popísané v časti E.4). V súlade s metodikou skupiny VIG je zdravotné riziko NSLT vylúčené z rozsahu PIM a pre jeho výpočet je použitý SF.

Hlavným dôvodom používania PIM je, 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 tak neodzrkadľuje správne špecifiká kmeňa v neživotnom poistení spoločnosti. PIM umožňuje projekciu peňažných tokov založenú na relevantnej histórii spoločnosti, čo zabezpečuje priame prepojenie na jej obchodnú činnosť.

Výpočet katastrofického rizika podľa SF taktiež nie je 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.

SCR pre neživotné upisovacie riziko pre SF:

Hodnoty v tis. EUR alebo v %	2024	2023	Zmena (%)
Riziko poistného a rezerv	18 285	17 323	+5,6%
Riziko odstúpenia od zmluvy	48	321	-85,0%
Neživotné katastrofické riziko	30 031	25 615	+17,2%
Diverzifikácia	-9 496	-8 935	+6,3%
Neživotné upisovacie riziko	38 868	34 324	+13,2%

Neživotné upisovacie riziko je v roku 2024 pre spoločnosť najvýznamnejším rizikom. Spoločnosť je najviac exponovaná voči riziku poistného pre havarijné poistenie, druhé najvýznamnejšie je riziko poistného pre PZP.

SCR pre neživotné upisovacie riziko k 31. 12. 2024 pre PIM

Hodnoty v tis. EUR	SCR neživot	Riziko poistného	Riziko CAT	Riziko rezerv
SCR*	26 322			
Povinné zmluvné poistenie**	13 069	10 704	0	6 558
Havarijné poistenie**	15 367	15 039	549	1 505
Poistenie majetku**	1 557	1 169	1 002	571

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

** Hodnoty netto pred diverzifikáciou.

SCR pre neživotné upisovacie riziko k 31. 12. 2023 pre PIM

Hodnoty v tis. EUR	SCR neživot	Riziko poistného	Riziko CAT	Riziko rezerv
SCR*	24 319			
Povinné zmluvné poistenie**	12 149	9 680	0	6 468
Havarijné poistenie**	12 597	12 400	384	1 313
Poistenie majetku**	2 242	1 767	766	1 084

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

** Hodnoty netto pred diverzifikáciou.

Medzi najväčšie neživotné upisovacie riziká k 31. 12. 2024 v spoločnosti patria:

Riziko poistného predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov vyplývajúce z významnej neistoty pri určovaní poistného – ako vplyva cena na zisky spoločnosti, ako veľmi je spoločnosť citlivá na ceny v neživotnom poistení. Riziko poistného je najvýznamnejším neživotným upisovacím rizikom, ktoré medziročne narástlo hlavne pre motor business, ktorý tvorí vyše 85% zo všetkých modelovaných skupín produktov (na základe pomeru poistného motor businessu k celkovému poistnému všetkých modelovaných skupín produktov). PZP a havarijné poistenie stúpili vplyvom rastu portfólia, poistného, škodovosti a nákladov Naopak pokles rizika poistného pre poistenie majetku je spôsobený miernym poklesom škodovosti a poklesom štandardnej odchýlky pre škodovú parametrizáciu, ktorá priamo vedie k zníženiu rizika poistného.

Riziko rezerv predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov vyplývajúce z fluktuácie načasovania, frekvencie a závažnosti poistných udalostí a z fluktuácie trvania likvidácie poistných udalostí a hodnoty poistných plnení.

Riziko rezerv medziročne kleslo. Hlavný dôvod poklesu je zmena výpočtu škodových rezerv, kde došlo k zmene granularity dát pre výpočet z ročných na kvartálne. Touto úpravou došlo k spresneniu a skvalitneniu výpočtu. Táto zmena spôsobila pokles štandardnej odchýlky pre poistenie majetku, čo viedlo k poklesu riziku rezerv.

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 prepojenou na interpretáciu výstupov. Vo validačnom procese spoločnosť pracuje na kontinuálnom skvalitňovaní z pohľadu rozsahu aj detailu spracovania jednotlivých testov.

Portfólio zmlúv neživotného poistenia spoločnosti je geograficky homogénne rozložené po celej krajine. Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby využíva spoločnosť metodiku a techniky riadenia rizík pre určenie výšky rizika a/alebo analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaistovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Spoločnosť sleduje koncentráciu poistného rizika jednotlivých skupín neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia v danej skupine pred a po zaistení.

C.1.1.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Spoločnosť považuje zaistenie za jeden z hlavných nástrojov 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 doplnené fakultatívnym zaistením, pre riziká alebo ich časti, ktoré nespádajú alebo sú nad rámec obligatórnej zaistenej kapacity.

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.

Spoločnosť využíva na výpočet kapitálovej požiadavky pre neživotné upisovacie riziko čiastočný vnútorný model, kde je možné modelovať jednotlivé zaistné programy na portfóliových dátach

spoločnosti na strednej hodnote a simulovať jednotlivé scenáre parametrov zaistných programov, vlastných vrubov a limitov. V tomto programe je možné skúmať technické nastavenia zaistných programov avšak bez zohľadnenia tendencie a situácie zaistných trhov (napr. hardening zaistného trhu).

Vnúťorný model pomáha spoločnosti vyhodnocovať efektívnosť zaistného programu pomocou detailných výstupov, ktoré sa zameriavajú na výsledky tak v hrubom ako aj v čistom zobrazení po aktivovaní zaistenia a tiež znázorňujú výsledky zaistenia.

Pri vyhodnocovaní efektívnosti zaistného programu, je okrem výstupov z vnúťorného modelu zadávaná aj požiadavka na prepočet efektívnosti na externého zaistného makléra, ktorý disponuje profesionálnymi nástrojmi a špecializovanými biznis a aktuárskymi kapacitami v oblasti zaistenia, ako aj vyhodnocuje pravdepodobnosť umiestnenia zaistného programu a apetít jednotlivých zaistných partnerov.

Spoločnosť vyhodnocuje zmenu zaistných programov aj ex post porovnávaním a komentovaním vplyvu zmeny v pravidelných reportoch predkladaných predstavenstvom, rovnako aj pri zaistných štatistikách a výsledku. Na kvartálnej báze sa sledujú významné ukazovatele spoločnosti a monitoruje a reportuje sa vlastný vrub v členení na jednotlivé poistné odvetvia, aby nebolo prekročené pravidlo max. výšky 3 % z vlastného imania pre neživotné poistenie.

Pri výbere zaistných partnerov sa spoločnosť riadi dokumentom „VIG Reinsurance Security Guidelines⁵, ktorý je aktualizovaný na štvrťročnej báze VIG Security Committee⁶.

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.

Hlavným obligatórnym partnerom spoločnosti sú skupinovú zaistovňa VIG Re zajišťovna, a.s. ako aj materská spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, ktoré vykazujú rating „A+“ so stabilným výhľadom medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's.

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.

Zaistný program spoločnosti je zostavený konzervatívnym spôsobom tak, aby obmedzil riziko finančnej straty a ochránil vlastné kapitálové zdroje a zároveň bol plne v súlade so skupinovú stratégiou VIG. Vzhľadom na túto skutočnosť sa rozsah krytia, jeho účinnosť ako aj stratégia zaistenia nezmenila.

V rámci krytia prírodných katastrof spoločnosť profituje z výhod skupinového zaistného programu, ktorý zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa všetky požiadavky vyplývajúce zo smernice

⁵ Bezpečnostné smernice zaistenia skupiny VIG.

⁶ Bezpečnostná komisia skupiny VIG.

Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto katastrofického krytia sa uskutočňuje v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérmi.

Pre riziko živelných katastrof, je poisťovňa zabezpečená skupinovou zaistnou zmluvou NAT CAT XL, je na úrovni skupiny VIG vykonávaná analýza ex ante pre všetky VIG spoločnosti. Pomocou vnútorného modelu sa analyzuje primeranosť programu z hľadiska ceny, očakávanej straty a SCR. Analýza zahŕňa kontrolu rôznych úprav a parametrov programu (najvyššia kapacita, počet reinstatementov, agregovaná kapacita, počet vrstiev, počet sublayerov), aby sa našiel optimálny variant zaistného programu.

Analýza je najkomplexnejšia a najdetailnejšia pre zaistný program NAT CAT XL práve z dôvodu, že ide o najväčší zaistný program (skupina VIG tiež zostavuje rizikovú analýzu pre tento proces spolu s dokumentáciou k procesu).

C.1.2 Upisovacie riziko životné

Životné upisovacie riziko je definované ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprímeraných predpokladov a použitých metód ohľadom stanovení poistného a rezerv. Životné upisovacie riziko sa vzťahuje k poisteniam, ktoré sú ako životné kategorizované podľa internej metodiky v súlade s reguláciou Solventnosti II.

C.1.2.1 Expozícia a posúdenie rizika

Spoločnosť na výpočet kapitálovej požiadavky pre životné upisovacie riziká používa štandardný vzorec. Vzhľadom na štruktúru portfólia životného poistenia sa štandardný vzorec použitý pre výpočet SCR upisovacieho rizika životného poistenia považuje za primeraný na odzrkadlenie činnosti upisovania, pričom zabezpečuje konzervatívne posúdenie rizík.

SCR pre životné upisovacie riziko

Hodnoty v tis. EUR alebo %	2024	2023	Zmena (%)
Riziko úmrtnosti	495	702	-29,5%
Riziko dlhovekosti	151	195	-22,4%
Riziko invalidity – chorobnosti	0	0	-
Riziko nákladov	2 588	2 727	-5,1%
Riziko revízie	79	87	-8,8%
Riziko odstúpenia od zmluvy	2117	2 171	-2,5%
Životné katastrofické riziko	181	201	-10,1%
Diverzifikácia	-1 298	-1 520	-14,6%
Životné upisovacie riziko	4 313	4 564	-5,5%

Medziročný pokles životného upisovacieho rizika primárne súvisí s poklesom predaja a kmeňa tradičného kapitálového poistenia s podielom na zisku a investičného životného poistenia čo je uvedené v časti A.1.2. ako aj znížením technických rezerv detailnejšie uvedených v časti D.2.1.

V roku 2024 došlo k miernemu spresneniu parametrov aktuárskych modelov, pričom došlo k prehodnoteniu v niektorých predpokladoch a to o stornách, nákladoch, úmrtnosti a morbidite. Tieto

úpravy ovplyvnili aj výpočty kapitálovej požiadavky a výsledky podmodulov upisovacieho rizika životného poistenia pričom výraznejší vplyv mali na podmodul rizika úmrtnosti čiastočne rizika nákladov a mierny na ostatné životné riziká.

Medzi najväčšie životné upisovacie riziká k 31. 12. 2024 v spoločnosti patria:

Riziko odstúpenia od zmluvy (stornovanosti), ktoré predstavuje potenciálnu stratu vyplývajúcu z toho, že sa významne zmení počet predčasne vypovedaných zmlúv. Z troch variantov šoku (výpočet podľa štandardného vzorca) má pre spoločnosť najväčší nepriaznivý dopad pokles stornovanosti (zánikov) súvisiaci so starými zmluvami s vysokými garanciami. Riziko stornovanosti pokleslo oproti predchádzajúcemu roku najmä vplyvom poklesu poistného kmeňa ako aj úpravou predpokladov súvisiacich s rušením zmlúv.

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. Napriek nárastu jednotkových nákladov sa riziko nákladov znížilo kvôli poklesu poistného kmeňa..

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. Riziko úmrtnosti pokleslo hlavne v súvislosti s novým nastavením predpokladov o úmrtnosti nastaveným detailnejšie na produktové skupiny.

Spoločnosť sleduje koncentráciu poistného rizika na úmrtie v životnom poistení podľa výšky poistného krytia rizika na poistnú zmluvu pred a po zaistení.

C.1.2.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Stratégia upisovania má zabezpečiť, aby boli upisované riziká dobre diverzifikované vzhľadom na druh rizika a úroveň poistných plnení. K upisovacím postupom spoločnosti patrí taktiež zdravotný výber, ktorého výsledkom je poistné flexibilne odrážajúce zdravotný stav a anamnézu klienta.

Spoločnosť používa zaistenie ako jednu zo zmierňovacích aktivít pre životné upisovacie riziko. 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 zaistnej kapacity. Zaistný program je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade so skupinovou 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 so skupinovou zaistňovňou VIG RE zajišťovna, a.s.

Medzi ďalšie techniky zmierňovania rizika patrí aktívna práca s kmeňom, opatrenia smerujúce k zníženiu priemernej technickej úrokovej miery a kontrola nákladov.

Zmierňovaniu rizika napomáha predaj komplexných zmlúv životného poistenia, kde na jednej zmluve je väčší rozsah pripoistení, prípadne viacero osôb, čím je životné riziko diverzifikované s modulmi zdravotných rizík.

C.1.3 Upisovacie riziko zdravotné

Zdravotné upisovacie riziko je riziko nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprimeraných predpokladov ohľadom stanovení cien a rezerv pre produkty zdravotného rizika. Zdravotné upisovacie riziko zahŕňa väčšinou pripoistenia k zmluvám životného poistenia.

Riziko zdravotného poistenia je rozdelená na dve časti a to ako riziko podobné životnému poisteniu (SLT) pri posúdení ktoré sa uplatňuje podobný postup ako pri posúdení rizika životného poistenia a riziko podobné neživotnému poisteniu (NSLT) pri posúdení ktoré sa uplatňuje podobný postup ako pri posúdení rizika neživotného poistenia. Spoločnosť pri oboch rizikách využíva SF, kde metodika nastavenia parametrov Solvency II pre produkty NSLT definuje „takzvané krátke hranice“ (Contract Boundaries - CB).

Na úrovni celkového upisovacieho rizika zdravotného poistenia je kalkulované katastrofické riziko ako aj diverzifikácia medzi časťami SLT a NSLT.

C.1.3.1 Expozícia a posúdenie rizika

Spoločnosť na výpočet kapitálovej požiadavky pre zdravotné upisovacie riziká SLT a NSLT používa štandardný vzorec.

SCR pre zdravotné upisovacie riziko

Hodnoty v tis. EUR alebo %	2024	2023	Zmena (%)
SLT zdravotné upisovacie riziko	4 208	3 866	+8,8%
NSLT zdravotné upisovacie riziko	1 511	1 468	+3,0%
Zdravotné katastrofické riziko	31	27	+17,3%
Diverzifikácia	-608	-581	+4,8
Zdravotné upisovacie riziko	5 142	4 780	+7,6%

Podobne ako v životnom poistení tak aj v zdravotnom poistení SLT v roku 2024 došlo k miernemu spresneniu parametrov aktuárskych modelov, vrátane zmien v predpokladoch o stornách, nákladoch, úmrtnosti a morbidite, čo malo vplyv na výpočty kapitálovej požiadavky a výsledky podmodulov SLT upisovacieho zdravotného rizika s malým poklesom.

Mierny nárast v rizikách nastal primárne v dôsledku vývoja portfólia (predaj profitabilných pripoistení) a nárastu kmeňa čo bolo významnejšie ako efekt zmeny predpokladov.

Zdravotné upisovacie riziko SLT je hlavným rizikom celkového upisovacieho rizika zdravotného poistenia, čo je v súlade s metodikou Solvency II, kde tento prístup zapríčiňuje, že nie je modelovaný tento HNSLT biznis na niekoľko rokov dopredu do očakávanej maturity, ako je to v prípade SLT produktoch, ale iba relatívne krátko do najbližšej splatnosti alebo výročia zmluvy podobne ako produkty neživotného poistenia.

C.1.3.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Spoločnosť používa zaistenie ako jednu zo zmierňovacích aktivít pre zdravotné upisovacie riziko. Poistenie úrazu v zdravotnom NSLT poistení je kryté neproporčnou zaistnou zmluvou v rámci skupiny VIG.

Ako bolo spomínané v predošlej kapitole, zmierňovaniu rizika napomáha predaj komplexných zmlúv životného poistenia, kde na jednej zmluve je väčší rozsah pripoistení, prípadne viacero osôb, čím je životné riziko diverzifikované s modulmi zdravotných rizík, pričom väčšie zastúpenie pripoistení má vzájomný diverzifikačný efekt a znižuje riziko koncentrácie.

C.2 TRHOVÉ RIZIKO

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. Trhové riziko zahŕňa akciové riziko, úrokové riziko, riziko kreditného rozpätia, riziko nehnuteľností, menové riziko a riziko koncentrácie.

C.2.1 Expozícia a posúdenie rizika

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 nepriamemu riziku zo straty výnosov.

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 takéhoto typu finančných inštrumentov je stabilná, nepodlieha významným zmenám.

Expozícia poisťovne voči trhovým rizikám sa meria výškou dopadu preddefinovaných zmien trhových faktorov na trhovú hodnotu majetku a záväzkov a teda na vlastné zdroje – jedná sa napríklad o zmenu ceny akcií, úrokovej miery, kreditného rozpätia, ceny nehnuteľností a výmenných kurzov. Spoločnosť na výpočet kapitálovej požiadavky pre trhové riziká používa štandardný vzorec.

SCR pre trhové riziko

Hodnoty v tis. EUR alebo %	2024	2023	Zmena (%)
Úrokové riziko	506	1 902	-73,4%
Akciové riziko	2 707	2 130	+27,1%
Riziko nehnuteľností	4 714	4 569	+3,2%
Riziko kreditného rozpätia	5 324	7 509	-29,1%
Riziko koncentrácie	1 917	2 222	-13,7%
Menové riziko	615	379	+62,2%
Diverzifikácia	- 4 288	-5 810	26,2%
Trhové riziko	11 495	12 901	-10,9%

Medzi najvýznamnejšie trhové riziká k 31. 12. 2024 patria:

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. Pokles rizika kreditného rozpätia je spôsobený nákupom krytých štátnych dlhopisov s nižším rizikom a predajom podnikových dlhopisov vo výške približne 24 mil. EUR.

Riziko nehnuteľností – je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny trhovej hodnoty aktív alebo záväzkov v dôsledku zmeny alebo volatility trhových cien nehnuteľností. Riziko spojené s nehnuteľnosťami sa zvýšilo v dôsledku prehodnotenia trhovej hodnoty.

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. Najvýznamnejším zdrojom rizika vplývajúceho na nárast, je zvýšený objem držby fondov vo vlastníctve spoločnosti a ich vysoký šok z ktorého sa počíta požadovaný kapitál na akciové riziko..

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.

Úrokové riziko – je riziko rôznej citlivosti majetku a záväzkov na zmenu trhových úrokových mier. Úrokové riziko pokleslo najmä aktívnou prácou s portfóliom úsekom investentu a z minimálnej medziročnej zmeny bezrizikovej úrokovej krivky.

C.2.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

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.

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.

Úlohou riadenie aktív a záväzkov je zosúladiť obe strany súvahy (aktíva a záväzky), tak aby finančné riziká, ktorými sú úrokové riziko, menové riziko a riziko likvidity, bolo možné spoločnosťou kontrolovať a riadiť. Jednotlivé opatrenia spoločnosti zamerané na zníženie rizika, ktorému je vystavená, môžu mať protichodný dopad na stanovené kritéria, keďže opatrenie vedúce k zlepšeniu jedného rizika, môže súčasne viesť k zhoršeniu druhého rizika, ktorému je spoločnosť vystavená.

Za účelom minimalizovania predpokladov vzniku situácie uvedenej v predošlom odseku je spoločnosť povinná obozretne vyberať riešenia a dbať na hranice tolerancie stanovené v stratégii riadenia rizík, strategickej alokácii, investičnej stratégii a na aktuálny rizikový apetít spoločnosti.

C.3 KREDITNÉ RIZIKO

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

Riziko zlyhania protistrany zahŕňa zmluvy na zmierňovanie rizika, ako sú zaistné zmluvy, sekuritizácie a deriváty, pohľadávky od sprostredkovateľov a poisťníkov, ako aj akékoľvek ďalšie úverové expozície, ktoré nie sú pokryté rizikom kreditného rozpätia.

Pre riziko zlyhania protistrany spoločnosť uplatňuje rozdelenie podľa typu expozícií na dve skupiny:

Trieda expozícií typu 1: zmluvy na zmierňovanie rizika vrátane zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov; banková hotovosť.

Trieda expozícií typu 2: pohľadávky voči sprostredkovateľom; dlhy poisťníkov; ostatné pohľadávky, ktoré nesú riziko zlyhania protistrany.

Riziko kreditného rozpätia je bližšie popísané v kapitole C.2 Trhové riziko.

C.3.1 Expozícia a posúdenie rizika

Vstupné parametre pre výpočet kapitálovej požiadavky pre kreditné riziko v spoločnosti sú ovplyvnené tým, že spoločnosť používa na výpočet neživotného upisovacieho rizika PIM, ktorý je presnejší a komplexnejší než výpočet pomocou SF.

SCR pre riziko zlyhania protistrany na základe výsledkov neživotného upisovacieho rizika PIM

Hodnoty v tis. EUR	2024	2023
Expozícia typu 1	1 969	1 867
Expozícia typu 2	980	1 290
Diverzifikácia	- 169	-197
Riziko zlyhania protistrany	2 780	2 960

Hodnota rizika zlyhania protistrany pre expozíciu typu 1 mierne vzrástla hlavne vplyvom nárastu expozície voči bankám s nižším ratingom na konci roka 2024. Expozícia voči zaistovateľom ostala takmer na zhodnej úrovni s predošlým rokom a priemerný rating takmer bez zmeny.

Celkové riziko zlyhania protistrany pokleslo z dôvodu zníženia expozície typu 2 o štvrtinu.

Vo výpočte rizika zlyhania protistrany je štandardne zohľadnený aj zaistný depozit materskej spoločnosti ako kolaterál. Za rok 2024 bol zaistný depozit účtovne vyplatený v januári 2025, čiže hodnota kolaterálu k 31.12.2024 bola 0.

C.3.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Spoločnosť využíva na zmiernenie typu 1 kreditného rizika 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 bánk má spoločnosť v investičnej stratégii zadefinované limity na rating, typ investície, koncentračné riziko, riziko domicilu emitenta a limity na vklady pre jednotlivé banky.

V súlade s princípom obozretnosti sú základnými metódami riadenia rizika zlyhania protistrany limity expozícií voči jednotlivým protistranám a najmä stanovenie minimálneho kreditného ratingu, ktorý protistrana musí mať. U zaistovní sú tieto limity stanovené Security Committee na úrovni celej skupiny VIG, ktorá štvrťročne vydáva záväzný zoznam zaistovní v určenej maximálnej expozícii, s ktorými je možné uzatvárať zaistné zmluvy – pri jeho zostavovaní je dbané najmä na kreditné postavenie zaistovní.

V nastavení limitov voči zaistovniám a bankovým inštitúciám sa taktiež dbá na diverzifikáciu, aby nedochádzalo k významným koncentráciám expozície u jednej protistrany. Spoločnosť je v tomto ohľade veľmi konzervatívna a využíva služby najmä zaistovní a bánk s vysokým ratingom.

Pre zmiernenie typu 2 kreditného rizika spoločnosť aktívne pracuje s nespárovanými platbami a spolupracuje s inkasnými spoločnosťami pri vymáhaní dlžného poistného.

C.4 RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko, že spoločnosť nie je schopná vysporiadať bez dodatočných nákladov svoje investície a ďalšie aktíva za účelom vyrovnania svojich krátkodobých ako aj dlhodobých finančných záväzkov v čase ich splatnosti. Ide napríklad o straty súvisiace s nesúlalom aktív a pasív.

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.

C.4.1 Posúdenie rizika

Riadenie operatívnej likvidity spoločnosti je založené na každodennom sledovaní peňažných tokov a zostatkov na bankových účtoch. V investičnom portfóliu je udržiavaná dostatočná úroveň likvidných aktív pre prípad náhlej potreby likvidity. Dôležitým nástrojom riadenia operatívnej likvidity je trojmesačná predikcia peňažného toku, ktorá sa pripravuje na mesačnej báze.

Spoločnosť vykonáva riadenie operatívnej likvidity v súlade s interným predpisom, a to smernicou o riadení operatívnej likvidity, v ktorej sú definované:

- limity pre minimálne zostatky hotovosti/bankových účtov,
- zavedený popis nástrojov a procesu riadenia operatívnej likvidity.

Riadenie rizika likvidity v strednodobom a dlhodobom horizonte zabezpečuje, aby sa predišlo nesúladu medzi aktívami a pasívami v jednotlivých kalendárnych rokoch. Kľúčovým aspektom je proces riadenia aktív a pasív (ALM), ktorého cieľom je zaistiť časový súlad strednodobých a dlhodobých finančných tokov z aktív a pasív, ale aj dostatočnú výnosovú rezervu medzi výnosom aktív a nákladovosťou pasív.

Riziko likvidity bolo na základe odborného úsudku vyhodnotené ako stredné.

C.4.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Vo vyššie uvedenom internom predpise spoločnosti je definovaný núdzový plán pre situáciu zhoršenia likvidity, ktorý definuje spúšťače núdzových situácií a dostatočné opatrenia na normalizáciu pozície likvidity.

Analýza likvidity v spoločnosti obsahuje najmä vyhodnotenie a posúdenie likvidity na pokrytie nárokov z poistných zmlúv, najmä výplat provízií, úhrady nákladov, výplaty plnenia z poistných udalostí, výplaty odkupného, výplaty plnenia pri dožití sa konca poistnej doby zmlúv a na pokrytie ostatných záväzkov z poistných zmlúv.

C.4.3 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. 2024 bola 11 234 tis. EUR (k 31. 12. 2023: 13 621 tis. EUR). Zisk zahrnutý v poistnom, najmä v životnom poistení, je považovaný za dlhodobý zdroj krytia.

C.5 OPERAČNÉ RIZIKO

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov, personálu, systémov alebo z vonkajších udalostí.

C.5.1 Expozícia a posúdenie rizika

Spoločnosť posudzuje operačné riziko kvantitatívne v zmysle výpočtu kapitálovej požiadavky podľa štandardného vzorca a kvalitatívne na základe odborného posúdenia potenciálnej rizikovej expozície. Hodnota operačného rizika sa určuje pomocou štandardného vzorca na základe objemu poistného a hodnoty najlepších odhadov. Hlavný rizikový faktor pre operačné riziko spoločnosti je daný objemom poistného. Hodnota SCR pre operačné riziko je k 31. 12. 2024 vo výške 3 598 tis. EUR (k 31. 12. 2023: 3 456 tis. EUR).

Na hodnotenie operačného rizika spoločnosť využíva aj kvalitatívne posúdenie rizika. Kvalitatívne posúdenie rizík pozostáva z hodnotenia potenciálnej rizikovej expozície na základe kombinácie potenciálnych strát a frekvencie stanovenej odborným posúdením. Pri hodnotení potenciálnej rizikovej expozície sa zohľadňuje aj primeranosť kontrolného prostredia.

Spoločnosť používa kategorizáciu operačného rizika:

- 1. Riziko prerušenia činnosti** – 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, ktorí disponujú jedinečnými vedomosťami a zručnosťami.
- 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 limitované zdroje pracovníkov s dostatočnými znalosťami a chýbajúce pravidlá 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 vstupu do obchodných priestorov, nejasné povinnosti údržby, neplnenie outsourcingových zmlúv (zmluvy o zverení činností) tretími stranami, ako aj problémy s hardvérom súvisiacim s informačnými systémami a telekomunikačnými službami vrátane straty údajov.

5. **Riziko IT softvéru a bezpečnosti** – vyplýva zo zastaraného alebo neaktualizovaného softvéru a nedostatočnej údržby a podpory softvéru a IT bezpečnostných systémov spoločnosti. Medzi príklady patria najmä nedostatočné kontroly prístupu k citlivým informáciám, nedostupnosť softvérových aplikácií, malware a útoky hackerov na IT infraštruktúru a zlyhania tretích strán pri plnení outsourcingových zmlúv.
6. **Riziko modelu a kvality údajov** – je riziko straty vyplývajúcej z nesprávne navrhnutých alebo nesprávne použitých modelov pri rozhodovaní. Príklady zahŕňajú najmä 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 vývoja IT** – je riziko straty z dôvodu nedostatkov, chýb a omylov pri navrhovaní a implementácii nových IT riešení. Príklady zahŕňajú okrem iného nedostatky pri správe údajov, obmedzenú škálovateľnosť a nedostatočnú projektovú dokumentáciu, nedostatky v plánovaní, nejasné alebo nedefinované úlohy a zodpovednosti a nedostatočnú podporu 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 úlohy 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. Môže mať za následok uloženie pokuty zo strany orgánu dohľadu, nároky na kompenzáciu zo strany tretích osôb alebo iné finančné straty. Riziko dodržiavania súladu s predpismi sa vyskytuje iba vtedy, keď porušenie zákona alebo predpisu podlieha právnomu dôsledku.
10. **Riziko externej trestnej činnosti** – je riziko finančnej straty súvisiace s trestným konaním externých strán. Zahŕňa okrem iného krádež, rozkrádanie a vlamanie, ako aj všetky typy podvodov.
11. **Procesné a organizačné riziko** – je riziko straty vzťahujúce sa k nedostatočnosti alebo k zlyhaniu vnútorných procesov. Medzi príklady patria okrem iného zlá koncepcia procesov, chyby pri prenose informácií, nedostatočné zdroje, prepúšťanie, 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.

V rámci vyššie uvedených podkategórií operačného rizika boli počas procesu VKS spolu s vlastními riziká identifikované a posúdené jednotlivé riziká.

Na základe vykonaného posúdenia sú hlavnými operačnými rizikami spoločnosti: Procesné a organizačné riziko, Riziko modelu a riziko dátovej kvality a Ľudská chyba.

C.5.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

V rámci procesu ročného hodnotenia operačných rizík je vlastními rizík pri každom riziku aktualizovaný opis kontroly spolu s informáciami o spôsobe jej vykonávania. Vlastník ohodnotí aj účinnosť každej kontroly.

Kontroly sú definované ako konkrétne opatrenia, ktoré zabezpečujú súlad s legislatívnymi požiadavkami a zabráňujú škodám spôsobeným opomenutiami, chybami alebo protiprávnymi konaniami zamestnancov alebo tretích strán.

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. Za mitigačné aktivity pri jednotlivých rizikách zodpovedá príslušný vlastník rizika.

Riziko dodržiavania súladu s predpismi/compliance riziko monitoruje compliance officer. Monitorovanie zmien právnych predpisov sa vykonáva na mesačnej báze (funkcia dodržiavania súladu s predpismi – compliance officer informuje vlastníkov rizík každý mesiac o zmenách v právnych predpisoch, rozhodovacej činnosti súdov a orgánov dohľadu). Informácie o nových právnych predpisoch alebo blížiacich sa zmenách v predpisoch sú pravidelne a včas oznámené a diskutované na komisii pre riadenie rizík na štvrťročnej báze.

Povinnosťou každého úseku spoločnosti je sledovanie a následná implementácia právnych predpisov spadajúcich pod ich zodpovednosť a procesy.

Spoločnosť vykonáva pravidelné revízie infraštruktúry a systémov v súlade s platnou legislatívou. Zároveň vykonáva kontroly zamerané na predchádzanie výpadkov a porúch a na zabezpečenie ochrany svojich zamestnancov. Spoločnosť aktívne spolupracuje s materskou spoločnosťou na zvýšení kontroly a odolnosti systémov. Pravidelne informuje zamestnancov o aktuálnych hrozbách a vykonáva školenia.

V spoločnosti bol vymenovaný manažér kvality údajov s cieľom koordinovať procesy súvisiace s kvalitou údajov v celej spoločnosti.

Na zmierňovanie rizík má spoločnosť vypracovaný a pravidelne aktualizovaný plán kontinuity činností, ktorý stanovuje postup aj pre hrozbu pandémie, schválený predstavenstvom. Pre čiastočný vnútorný model je vypracovaný samostatný plán kontinuity činností.

C.6 INÉ VÝZNAMNÉ RIZIKÁ

Spoločnosť posudzuje aj ďalšie kategórie rizík, ktoré monitoruje, znižuje alebo úplne eliminuje a hodnotí ich, či už kvantitatívne alebo kvalitatívne minimálne jedenkrát ročne.

C.6.1 Strategické riziko

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

Súčasná ekonomická, geopolitická a lokálna politická situácia spolu s očakávanými dopadmi konsolidačného balíčka môže mať nepriaznivý dopad na pôvodne očakávané výsledky spoločnosti. Negatívny dopad je očakávaný najmä v oblasti škodovostí neživotného poistenia (vzhľadom na zvýšenie nákladov na náhradné diely a iné opravy) ale aj oblasti celkových nákladov, ktoré nie je možné okamžite kompenzovať vyššími sadzbami poistného. V dôsledku toho môže byť negatívne ovplyvnený plánovaný obchodný rast spoločnosti, kombinovaný ukazovateľ, obchodné výsledky a vlastné zdroje podľa Solventnosti II.

Hľadať účinné riešenia na uvedené hrozby nie je jednoduché. Strategické smerovanie obchodných činností sa zameriava na rast predpísaného poistného strategických ziskotvorných produktových skupín a na efektívnosť distribúcie poistenia z pohľadu nákladov.

Každé strategické rozhodnutie v spoločnosti (napr. rozhodnutia o nových akvizíciách, investíciách a účasťach) je podložené úplnými a spoľahlivými údajmi a ich analýzami vykonanými expertmi v danej oblasti.

Správne obchodné rozhodnutia na všetkých úrovniach riadenia zabezpečuje jasná komunikácia cieľov spoločnosti. Predstavenstvo spoločnosti, ako aj líniový manažment striktne postupujú podľa strategických cieľov stanovených spoločnosťou. Ciele spoločnosti sú diskutované s riaditeľmi úsekov, a to počas stretnutí každý štvrtrok. Účelom stretnutí je komunikovať ciele a zámery spoločnosti, čo je nevyhnutné na ich dosiahnutie.

V roku 2024 spoločnosť naďalej zvyšovala úroveň spolupráce so strategickými partnermi: Združenie miest a obcí Slovenska (ZMOS) a spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a.s.

Na zníženie strategického rizika má vplyv aj prístup k mikrosegmentácii v PZP a Kasko. Strategické riziko bolo na základe odborného úsudku vyhodnotené ako stredné.

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 v spoločnosti, čo môže viesť k finančnej strate.

Reputačné riziko delíme na reputačné riziko priame a nepriame.

Priame reputačné riziko vyplýva z transakcií hlavných obchodných činností spoločnosti, ktoré majú potenciál priamo generovať reputačné riziko. Takýmito hlavnými činnosťami je upisovanie a investovanie. Reputačné škody môžu byť spôsobené nesprávne definovanými produktami, slabým zákazníckym servisom a nedostatočným zverejňovaním informácií pre investorov alebo negatívnou publicitou a môžu sa šíriť z jednej spoločnosti na druhú.

Reputačné riziko ako nepriame (sekundárne) je spojené s reputačnými dopadmi, ktoré sú spojené s rizikami tzv. prvej úrovne, akými si najmä operačné rizika a strategické riziká spoločnosti.

Spoločnosť využíva nasledovné zmierňujúce aktivity pre reputačné riziko:

- aktivity monitorovania trhu, komunikácie a médií,
- marketingové procesy, procesy predaja a starostlivosti o zákazníkov,
- správa sťažností,
- sociálna zodpovednosť spoločnosti,
- prieskum verejnej mienky a spokojnosti klientov a
- monitorovanie a overovanie kvality komunikácie a obsahu komunikácie obchodnej služby (napr. mystery shopping) a operátorov call centra.
- konzervatívna investičná stratégia

Reputačné riziko bolo na základe odborného úsudku vyhodnotené ako stredné.

C.6.3 Riziko kreditného rozpätia štátnych dlhopisov

Pre štátne dlhopisy členských štátov EÚ denominovaných v domácej mene členského štátu, je aplikované nulové riziko kreditného 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. Hodnotenie týchto štátnych dlhopisov sa uskutočňuje, podobne ako pri hodnotení finančných subjektov/podnikov, v rámci štandardného vzorca.

C.6.4 Riziká udržateľnosti

Riziká udržateľnosti sú riziká s možnými vplyvmi v oblasti životného prostredia, v sociálnej oblasti a v oblasti vedenia a riadenia spoločnosti (ESG – Environment, Social and Governance), ktoré môžu mať negatívny vplyv na výkonnosť spoločnosti (riziká zvonka) alebo sú výsledkom aktivít spoločnosti a majú negatívny vplyv na životné prostredie a/alebo globálnu spoločnosť (riziká zvnútra von).

Udalosti alebo zmeny podmienok v environmentálnej alebo sociálnej oblasti by mohli mať potenciálne vplyv na štruktúru aktív spoločnosti, finančnú pozíciu a obchodné výsledky, ako aj jej reputáciu. Medzi tieto udalosti alebo zmeny patria okrem iného:

- klimatické zmeny (klimatické riziká),
- potenciálne prísnejšie požiadavky na udržateľnosť,
- politické opatrenia na podporu udržateľných investícií a
- prísnejšie požiadavky na trvalo udržateľné sociálne prostredie (pracovné normy, bezpečnosť práce a pracovné podmienky, kompenzácie atď.).

Spoločnosť používa skupinový štruktúrovaný prístup k identifikácii a hodnoteniu rizík udržateľnosti vytvorený na integráciu rizík udržateľnosti do existujúcich procesov riadenia rizík. ESG riziká z krátkodobého pohľadu (súčasný rizikový profil) pre spoločnosť nepredstavujú významnú hrozbu a sú hodnotené prevažne ako nízke. Pre všetky identifikované riziká bolo súčasné kontrolné prostredie vyhodnotené ako dostatočné bez potreby dodatočných okamžitých opatrení. Zároveň bolo s vlastními rizikami overené, že súčasné kontrolné prostredie umožňuje postupnú adaptáciu na vzniknuté a očakávané riziká.

Vyhodnotenie rizík vykonali vlastníci rizík v spolupráci s funkciou riadenia rizík.

Od roku 2023 je oblasť ESG v spoločnosti upravená aj organizačne, keď vznikla a bola obsadená pozícia ESG manažér. Zlepšil sa tým tok informácií v tejto oblasti nielen v rámci spoločnosti, ale aj medzi spoločnosťou a skupinou VIG. S ESG manažérom sú diskutované priebežné hodnotenia ESG rizík, závery, celkové hodnotenia, ako aj výsledky stresového scenára pre klimatické zmeny.

C.7 ANALÝZA CITLIVOSTI

Analýza citlivosti pomáha spoločnosti pochopiť, ako solventnosť spoločnosti (samotná výška kapitálovej požiadavky, ako aj ukazovateľ solventnosti) 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 kapitálovej požiadavky na solventnosť a vlastných zdrojov k 31. decembru 2023 s použitím korekcie volatility a TM (ďalej aj ako „základný scenár“). Hodnota ukazovateľa solventnosti bola v základnom scenári 147,9%.

Citlivosti na zmenu vstupných parametrov týkajúcich sa neživotného poistenia boli vypracované použitím čiastočného vnútorného modelu k 31. decembru 2023.

V roku 2024 spoločnosť testovala citlivosť na nasledujúce skupiny parametrov:

Trhové parametre	Citlivosť
Úroková miera	+/- 100bb
Akcie	-25%
Kreditné rozpätie dlhopisov	+50bb
Parametre dlhodobých záruk / Long term guarantee (LTG)	Citlivosť
Ultimate forward rate (UFR)	-50bb
Parametre životného poistenia (ŽP)	Citlivosť
Miera stornovanosti ŽP	+/- 25%
Náklady na údržbu ŽP	+10%
Parametre neživotného poistenia (NP)	Citlivosť
Miera škodovej frekvencie (gross loss ratio/ claim frequency)	+5%
Náklady na údržbu NP	+10%
Rezervy na škody (gross claims reserves)	+5%
Frekvencia NatCat škôd	1/20 rokov
Závažnosť (výška) NatCat škôd	1/100 rokov

Najväčší vplyv na zmenu ukazovateľa solventnosti spomedzi testovaných parametrov neživotného poistenia, ako aj všetkých testovaných parametrov, mali parametre neživotného poistenia zvýšenie škodovej frekvencie o 5% a zvýšenie nákladov neživotného poistenia o 10%.

Pri scenári zvýšenia nákladov dochádza k zníženiu vlastných zdrojov v dôsledku zvýšenia technických rezerv v neživotnom poistení a k zvýšeniu kapitálovej požiadavky na neživotné riziko o 3,8%. Výsledkom je pokles ukazovateľa solventnosti o 12,2% (v absolútnom vyjadrení o 18 p.b.) na hodnotu 129,9%. Pri scenári zvýšenia škodovej frekvencie dochádza k zníženiu vlastných zdrojov v dôsledku zvýšenia technických rezerv v neživotnom poistení a k zvýšeniu kapitálovej požiadavky na neživotné

riziko o 6,3%. Výsledkom je pokles ukazovateľa solventnosti o 10,9% (v absolútnej hodnote 16 p. b.) na hodnotu 131,8%.

Spomedzi testovaných trhových parametrov mal najväčší negatívny vplyv na ukazovateľ solventnosti nárast kreditného rozpätia dlhopisov o 50 b.b. V dôsledku zmeny tohto parametra poklesli predovšetkým vlastné zdroje o 8,1%, a to v dôsledku poklesu trhovej hodnoty dlhopisov. Celková kapitálová požiadavka poklesla o 0,3 mil. EUR. Vo výsledku teda ukazovateľ solventnosti poklesol o 7,4% (v absolútnom vyjadrení o 11p.b.) na úroveň 136,9%.

Percentuálna zmena ukazovateľa solventnosti v ostatných testovaných parametroch nepresiahla 5%. Z testovaných parametrov životného poistenia najvýraznejší vplyv na ukazovateľ solventnosti spoločnosti mal nárast nákladov o 10%, avšak citlivosť na zmeny parametrov v tejto oblasti je nízka. Vo všetkých analyzovaných prípadoch spoločnosť stále spĺňa limity stanovené skupinou VIG pre ukazovateľ Solventnosti (125%) a aj ostatné regulačné požiadavky.

C.8 ĎALŠIE INFORMÁCIE

Spoločnosť neeviduje k 31. 12. 2024 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. Spoločnosť pri oceňovaní aktív a pasív v účtovnej závierke postupuje v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii, ktoré umožňujú viaceré princípy oceňovania.

Pre účely Solventnosti 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. Cena použitá na ocenenie majetku je záverečná/zobchodovaná cena, cena z mimoburzových (OTC) trhov, kde OTC trhy sú považované za aktívne alebo „net asset value“ (NAV) pre otvorené podielové fondy.

Ak na určenie trhovej ceny nie je možné použiť cenu získanú vyššie uvedenými spôsobmi, cena je vypočítaná z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera, prípadne je použité externé ocenenie.

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 portfóliu investícií spoločnosti sú zastúpené nasledujúce triedy aktív:

- dlhopisy,
- akcie a majetkové účasti,
- alternatívne investície,
- nehnuteľnosti,
- bankové vklady a hotovosť,
- pôžičky.

V nižšie uvedenej tabuľke sú uvedené bilančné hodnoty pre každú významnú triedu aktív v ocenení podľa Solventnosti II a podľa vykazovania v účtovnej závierke k 31. 12. 2024 v porovnaní s predchádzajúcim rokom k 31. 12. 2023.

Rozdiely v ocenení aktív

Hodnoty v tis. EUR	Ocenenie podľa SII 2024	Ocenenie podľa IFRS 2024	Rozdiel v ocenení 2024	Ocenenie podľa SII 2023	Ocenenie podľa IFRS 2023	Rozdiel v ocenení 2023
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady (DAC)	0	0	0	0	0	
Nehmotný majetok	0	5345	-5 345	0	5 570	-5 570
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	20 369	14 690	5 679	19 478	14 367	5 111
Účasti	3 490	3 470	20	3 451	3 451	0
Dlhopisy	159 596	159 596	0	190 646	190 646	0
Úvery a pôžičky	5 002	5 275	-273	4 960	5 395	-435
Odložená daňová pohľadávka	343	3 319	-2 976	1 310	5 248	-3 938
Aktíva zo zaistenia	26 143	29753	-3 610	5 781	10 997	-5 216
Ostatné aktíva	6 569	1 339	5 230	7 284	2 387	4 897

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 Solventnosti 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 Solventnosti 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 Solventnosti 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 diferenciacie.

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 Solventnosti II je hodnota týchto účastí precenená pomocou metódy „net asset value“ (NAV).

Investície sú oceňované na účely účtovnej závierky podľa štandardu IFRS 9 Finančné nástroje. Klasifikácia dlhových finančných inštrumentov sa stanoví pri prvotnom zaúčtovaní v závislosti od obchodného modelu a splnenia SPPI testu (solely payments of principal and interest). Majetkové účasti sú klasifikované ako FVOCI bez možnosti recyklácie. Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií:

- dlhové finančné inštrumenty oceňované v amortizovanej hodnote,
- dlhové finančné inštrumenty oceňované v trhovej hodnote, zmeny ocenenia sú vykázané vo vlastnom imaní,
- dlhové finančné inštrumenty, finančné deriváty a majetkové cenné papiere a podiely oceňované v trhovej hodnote cez výkaz ziskov a strát majetkové cenné papiere a podiely oceňované v trhovej hodnote, zmeny ocenenia sú vykázané vo vlastnom imaní bez možnosti recyklácie

Hlavný rozdiel spočíva v ocenení úverov, kde sa v rámci účtovnej závierky tieto účtujú v amortizovanej cene oproti reálnej hodnote vrátane alikvotného úrokového výnosu na účely Solventnosti II. Dlhové cenné papiere určené na predaj (HTCS) sú oceňované trhovou hodnotou aj pre účely Solventnosti II. Dlhové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú oceňované v reálnej hodnote v oboch prípadoch. Úvery a pohľadávky sú na účely Solventnosti II preceňované cez Mark-To-Model ocenenie, kde ocenenie predstavuje teoretickú cenu, ktorú stanovuje skupinové VIG Asset Risk Management oddelenie.

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. 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. 2024 vykazuje odloženú daňovú pohľadávku podľa Solventnosti II vo výške 343 tis. EUR. Jej 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 zaistovateľov 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 Solventnosti II.

Aktíva vyplývajúce zo zaistných zmlúv predstavujú podiel zaistovateľa na technických rezervách a sú oceňované v súlade s oceňovaním podľa IFRS medzinárodných štandardov a následne sú upravené na trhovú hodnotu pre účely Solventnosti II s použitím rovnakých metód ako pre technické rezervy bližšie uvedené v kapitole D.2 Technické rezervy.

Ostatné 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 Solventnosti 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 Solventnosti II reálnou hodnotou, ktorá nie je významným spôsobom odlišná od ocenenia na účely vykazovania v účtovnej závierke v menovitej hodnote.

Aktíva s právom na užívanie 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 obchodných miest znížená o kumulované odpisy dosiahla k 31. 12. 2024 výšku 2 117 tis. EUR, pričom celá táto suma predstavuje hodnotu práva na užívanie obchodných miest. V roku 2023 hodnota aktív s právom na užívanie dosiahla hodnotu 2 680 tis. EUR. Počas trvania nájmu sa rovnomerne odpisujú. Zostatková hodnota aktív s právom na užívanie vykázaná v účtovnej závierke spoločnosti je na účely Solventnosti II zároveň považovaná za reálnu hodnotu. Vzhľadom na charakter podkladového majetku, ku ktorému sa práva na užívanie viažu, sú v súvahe podľa Solventnosti II vykazované v rámci nehnuteľností, strojov a zariadení držaných na vlastné použitie.

D.2 TECHNICKÉ REZERVY

Technické rezervy (TR) k 31. 12. 2024 boli stanovené v súlade s požiadavkami Solventnosti II. Pre výpočet technických rezerv sa používa stredná hodnota diskontovaných peňažných tokov a riziková marža. 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 Solventnosti 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 marža v technických rezervách.

Najlepší odhad rezerv a riziková marža boli spočítané podľa skupinových odvetví podľa požiadaviek Solventnosti II.

Hodnota technických rezerv, najlepšieho odhadu a rizikovej marže k 31. 12. 2024

Hodnoty v tis. EUR	Najlepší odhad (BE) životných rezerv	Najlepší odhad (BE) poistných rezerv	Najlepší odhad (BE) škodových rezerv	Riziková prirážka	TR Brutto	Podiel zaist'ovateľa na TR	TR Netto
Životné poistenie okrem IŽP*	71 989	0	0	1 635	73 625	2 764	70 860
Životné investičné poistenie	47 612	0	0	517	48 129	0	48 129
Neživotné poistenie	0	30 142	52 856	4 086	87 085	29 949	57 135
Zdravotné poistenie	-8 561	-48	1 829	1 858	-4 923	42	-4 964
Spolu	111 040	30 094	54 685	8 096	203 916	32 756	171 160

* Hodnoty po aplikácii TM.

Metódy a použité modely pre kalkuláciu najlepších odhadov sú v súlade s metodikou skupiny VIG a platnou legislatívou, t. j. najlepši 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 povahe 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 priamej skúsenosti spoločnosti. Parametre neobsahujú žiadnu bezpečnostnú prirážku. Model používa nasledovné hlavné predpoklady:

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

Všetky predpoklady, s výnimkou ekonomických, sú stanovené na základe minulého vývoja a očakávaní 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.

Spoločnosť pri vykazovaní k 31. 12. 2021 prvýkrát uplatnila prechodné zníženie technických rezerv (TM), uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES vo vzťahu k záväzkom vyplývajúcim z poistných zmlúv, ktoré sú zaradené pod skupinu činnosti s označením „30. Poistenie s podielom na zisku“ podľa prílohy I písm. D. „Záväzky vyplývajúce zo životného poistenia“ delegovaného nariadenia EÚ 2015/35, ktorým sa dopĺňa smernica 2009/138/ES, vznikli pred 1. januárom 2016, boli platné ku dňu podania žiadosti, t. j. k 23. júlu 2021 a zahŕňajú poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, poistenie pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, dôchodkové poistenie, a majú garanciu technickej úrokovej miery od 1,9 % do 6,0 %.

Vplyv TM na technické rezervy je opísaný v kapitole D.2.3.

Porovnanie hodnôt technických rezerv na účely vykazovania v účtovnej závierke a účely Solventnosti II pre portfólio životného poistenia so zahrnutým odpočtom z dôvodu uplatnenia TM

Hodnoty v tis. EUR	2024	2023
Štatutárne brutto rezervy*		
Životné investičné poistenie	48 353	53 038
Životné poistenie okrem IŽP	77 219	86 629
Zdravotné poistenie SLT	-	-
Spolu	125 572	139 667
Solventnosť II brutto TR		
Najlepší odhad rezerv pre životné investičné poistenie	47 612	52 173
Riziková prirážka pre životné investičné poistenie	517	747
Najlepší odhad rezerv pre životné poistenie okrem IŽP	71 989	74 315
Riziková prirážka pre životné poistenie okrem IŽP	1 635	1 448
Najlepší odhad rezerv pre zdravotné poistenie SLT	-8 561	-7 461
Riziková prirážka pre zdravotné poistenie SLT	1 591	1 489
Spolu	114 783	122 710

* Štatutárne rezervy tvorí záväzok na vzniknuté škody (LIC) a záväzok na zostávajúce krytie (LRC), ich hodnota je bez vplyvu zaistenia. Segmentácia štatutárnych rezerv je odlišná od segmentácie použitej pre výpočet a pri vykazovaní Solventnosti II hodnôt. Týka sa to položiek rezervy pre zdravotné poistenie NSLT, rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti (RBNS) anuit z PZP a použitia odlišnej bezrizikovej úrokovej krivky.

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 (IFRS) a technických rezerv (Solventnosť II) v životnom poistení je:

- Zahŕnutie projekcií peňažných tokov pre úrazové pripoistenia do výpočtu súčasných hodnôt, a to až do konca trvania hlavného krytia v IFRS 17. V SII sú úrazové pripoistenia modelované ako NSLT s krátkymi hranicami zmlúv. Takisto rezerva na poistné plnenia pre tieto úrazové

pripoistenia je v SII súčasťou NSLT, kým v IFRS 17 je vykázaná v rámci záväzku na životné poistenie.

- „RNBS“ časť annuity z PZP je súčasťou TR životného poistenia v SII a v IFRS 17 je súčasťou záväzkov v neživotnom poistení.
- Predpoklady použité pri projekciách sú rovnaké, okrem predpokladov o jednotkových nákladoch, ktoré v IFRS 17 obsahujú iba priamo priraditeľné náklady a v SII všetky náklady spoločnosti.
- Rozdiely sú aj medzi prirážkou na nefinančné riziká v IFRS 17 a rizikovou maržou v SII: SII obsahuje aj operačné riziko, a projekcia kapitálu do budúcich období je ovplyvnená inou projekčnou dobou niektorých peňažných tokov a nediskontovaním parametrov pre projekciu SCR do budúcnosti. Náklady na kapitál sú rovnaké.
- Súčasťou záväzkov na životné poistenie podľa IFRS 17 je aj zmluvná servisná marža, ktorá predstavuje neamortizovanú časť budúcich ziskov. Technické rezervy podľa SII neobsahujú budúce zisky.
- Súčasťou záväzkov na životné poistenie sú aj záväzky a pohľadávky z poistenia, ktoré TR podľa SII neobsahujú.

D.2.2 Technické rezervy v neživotnom poistení

V neživotnom poistení sú vstupné parametre pre výpočet BE odvodené z priamej skúsenosti spoločnosti a zohľadňujú budúci očakávaný vývoj. Parametre neobsahujú žiadnu bezpečnostnú prirážku. V prípade poistení motorových vozidiel (PZP a Kasko) boli v ostatných dvoch rokoch zohľadňované vo výpočte aj budúce inflačné očakávania. Pri stanovení predpokladov sa v prípade potreby používa dodatočný expertný odhad. Spoločnosť považuje všetky predpoklady za vhodné a primerané pre výpočet technických rezerv. Výpočet najlepších odhadov pokrýva celé neživotné portfólio spoločnosti. V priebehu roku 2024 došlo k zmene výpočtu škodových rezerv z dôvodu zmeny použitia kvartálnej granularity dát. Uvedená zmena koreluje so zmenou vo výpočte IFRS, ktorý bol overený externou audítorskou spoločnosťou aj s overením dopadu na výsledok v roku 2023.

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 s korekciou volatility. Následne sa pridáva riziková marža.

Najlepší odhad rezervy na poistné plnenia sa počíta na základe škodových trojuholníkov po jednotlivých odvetviach. Výpočet je na základe údajov vyplatených škôd („paid“) alebo na základe údajov stavu rezervy RBNS a vyplatených škôd („incurred“). Najlepší odhad regresnej pohľadávky sa počíta na základe údajov prijatých regresov („recourses“) a je prezentovaný v rámci pohľadávok z poistenia a voči sprostredkovateľom.. 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 zohľadňuje rezervu na alokovateľné náklady spojené s likvidáciou (ALAE). Rezerva na nealokovateľné náklady (ULAE) je následne samostatne vypočítaná.

Pre výpočet najlepšieho odhadu rezervy na poistné plnenia po vplyve zaistenia (netto) sa určuje podiel zaistovateľa na základe historickej skúsenosti a platného zaistného programu.

Rezerva na poistné plnenia v rámci odvetvia PZP je navýšená o rezervu na úhradu deficitu záväzkov zo Zákonného poistenia SKP. Hodnota týchto záväzkov je aktualizovaná každý rok na základe oficiálneho reportu SKP.

Na výpočet najlepšieho odhadu rezervy poistného sa využíva metóda kombinovaného ukazovateľa (Combined Ratio Approach) v zmysle metodológie 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 a podiele zaistovateľa na škodách, rezervách a poistnom.

V hodnote technických rezerv stanovenej podľa Solventnosť II je vnorená miera neistoty budúceho vývoja jednotlivých predpokladov. Technické rezervy sú kalkulované za použitia najlepšieho odhadu budúceho vývoja predpokladov, 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.

Porovnanie hodnôt technických rezerv na účely vykazovania v účtovnej závierke a účely Solventnosť II pre portfólio neživotného poistenia

Hodnoty v tis. EUR	2024		2023	
Štatutárne rezervy (IFRS 17)	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Záväzok na vzniknuté škody (LIC)	56 737	33 757	60 043	49 058
Záväzok na zostávajúce krytie (LRC)	27 471	26 515	26 842	33 100
Stratový komponent	1 860	1 522	1 103	972
Riziková prirážka	768	541	720	-295
Spolu	86 836	62 334	88 709	82 835
Solventnosť II	Brutto	Netto	Brutto	Netto
Najlepší odhad (BE) škodových rezerv*	54 685	31 653	57 369	33 561
Najlepší odhad (BE) rezerv poistného	30 094	23 135	28 134	21 419
Riziková marža	4 353	4 353	3 562	3 562
Spolu	89 132	59 141	89 064	58 542
Rezerva na úhradu záväzkov voči SKP**	2 464	2 464	2 078	2 078

* Segmentácia štatutárnych rezerv je odlišná od segmentácie použitej pre výpočet a vykazovanie Solventnosť II hodnôt; týka sa to položiek rezervy pre zdravotné poistenie NSLT a RBNS anuit z PZP.

** Záväzok je už zahrnutý v škodových rezervách.

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:

- poistná časť záväzkov v IFRS17 reprezentuje nezaslúžené poistné pre účely účtovnej závierky a je počítaná lineárne, iba ako časové rozlíšenie poistného v nediskontovanej hodnote na rozdiel od SII, 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,
- v rezerve poistného v Solventnosť II sú zohľadnené aj záväzky vyplývajúce z 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,
- regresy sú súčasťou celkových štatutárnych rezerv, v prípade rezerv podľa Solventnosti II sú evidované osobitne v rámci pohľadávok z poistenia a voči sprostredkovateľom,
- rezervy pre úrazové pripoistenia v rámci Solventnosti II sú vykazované v neživotných záväzkoch, naproti tomu RBNS záväzky anuít z PZP sú zahrnuté v životnom poistení,
- rozdiel v rizikovej marži - v SII je počítaná podľa metodiky VIG pre celý BE zatiaľ čo v IFRS17 počítaná iba pre škodovú rezervu (LIC),
- v SII nie sú pohľadávky a záväzky zo škôd zohľadnené, naproti tomu v štatutárnych rezervách sú vykazované so škodovými rezervami,
- rozdiel je aj v použitých nákladoch pre jednotkové náklady - v IFRS 17 sú použité len attributable náklady, v SII sú zohľadnené všetky náklady (aj non-attributable), teda výsledkom sú vyššie záväzky,
- stratový komponent je iba v IFRS, v SII svete nemá ekvivalent,
- dôležitým rozdielom pre neživotné poistenie vo vykazovaní rezerv na poistné plnenia je aplikácia rozdielnej diskontnej krivky pri rozdielnej granularite očakávaných peňažných tokov.

Spoločnosť nepoužíva párovaciu korekciu uvedenú v článku 77b smernice 2009/138/ES.

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

Spoločnosť počíta pohľadávky vyplývajúce zo zaistných zmlúv identickým postupom ako v prípade štatutárnych hodnôt (podľa IFRS 17).

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.

Spoločnosť používa korekciu volatility uvedenú v článku 77d smernice 2009/138/ES.

D.2.3 Vplyv prechodného zníženia technických rezerv

Prechodné zníženie technických rezerv sa podľa § 204 odseku 2 zákona č. 39/2015 Z. z. týka poistných zmlúv a z nich vyplývajúcich záväzkov zaradených pod skupinu činnosti „30. Poistenie s podielom na zisku“ podľa prílohy I delegovaného nariadenia EÚ 2015/35, ktoré vznikli a mali začiatok krytia pred 01. 01. 2016.

Toto portfólio tvoria najmä poistné zmluvy produktov s vysokými technickými úrokovými sadzbami a garantovanými výplatami. Záväzky zo zmlúv zaradené pod skupinu činnosti „29. Zdravotné poistenie“ nie sú zahrnuté do výpočtu prechodného zníženia technických rezerv.

Hodnota zníženia technických rezerv zodpovedá časti rozdielu medzi:

- technickými rezervami zníženými o pohľadávky zo zaistenia vypočítané podľa § 37 zákona č. 39/2015 Z. z. k 31. 12. 2020,
- technickými rezervami zníženými o pohľadávky zo zaistenia vypočítané k 31. 12. 2020 v súlade s predpismi účinnými do 31. 12. 2015.

Zníženie teda zodpovedá rozdielu medzi technickými rezervami rámca Solvency II (najlepší odhad + riziková prirážka) a štatutárnymi rezervami zníženými o časové rozlíšenie akvizičných nákladov vypočítanými k 31. 12. 2020 (teda ešte nie podľa IFRS 17) na portfóliu poistných zmlúv, ktoré vznikli pred 01. 01. 2016 a boli aktívne k 31. 12. 2020.

Vypočítaná hodnota korekcie prechodného zníženia technických rezerv sa znižuje lineárne podľa § 204 odseku 4 zákona č. 39/2015 Z. z. na konci každého roka zo 100% k 1. januáru 2016 na 0 % k 1. januáru 2032. Hodnota 28 828 tis. EUR bola vypočítaná na existujúcom portfóliu zmlúv k 31. 12. 2020, ktoré vznikli do 01. 01. 2016 a predstavuje 100 % z výšky korekcie. Na základe predchádzajúceho súhlasu NBS spoločnosť KOMUNÁLNA prvýkrát uplatnila započítateľnú hodnotu k 31. decembru 2021 vo výške 19 819 tis. EUR ako 68,75 % z vypočítaného prechodného zníženia technických rezerv.

K 31. 12. 2023 boli technické rezervy znížené o 14 414 tis. EUR (50% z vypočítaného prechodného zníženia technických rezerv), čo predstavuje pokles vykázaných technických rezerv o 6,6 %. Vplyv na ostatné položky súvahy je nevýznamný.

Vplyv prechodného zníženia technických rezerv k 31. 12. 2024

Hodnoty v tis. EUR	Technické rezervy (TR) brutto po aplikácii TM	Technické rezervy (TR) brutto pred aplikáciou TM	Vplyv aplikácie TM
Životné poistenie okrem IŽP	73 625	88 038	-14 414
Životné investičné poistenie	48 129	48 129	0
Neživotné poistenie	87 085	87 085	0
Zdravotné poistenie	-4 923	-4 923	0
Spolu	203 916	218 330	-14 414

D.2.4 Vplyv korekcie volatility na technické rezervy

K 30. 06. 2020 začala poisťovňa používať pri výpočtoch najlepšieho odhadu korekciu volatility. Korekcia volatility sa stanovuje na základe rozpätia medzi výnosom aktív zahrnutých v referenčnom portfóliu a sadzbami príslušnej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery. Dopad korekcie volatility k 31. 12. 2024 na technické rezervy je pokles o 1,05 %.

Vplyv korekcie volatility na technické rezervy k 31. 12. 2024

Hodnoty v tis. EUR	Technické rezervy (TR) brutto s korekciou volatility	Technické rezervy (TR) brutto bez korekcie volatility	Vplyv korekcie volatility
Životné poistenie okrem IŽP*	73 625	75 417	-1 793
Životné investičné poistenie	48 129	48 202	-73
Neživotné poistenie	87 085	87 524	-439
Zdravotné poistenie	-4 923	-5 066	143
Spolu	203 916	206 077	-2 161

* Hodnoty po aplikácii TM.

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 správe.

Rozdiely v ocenení záväzkov

Hodnoty v tis. EUR	Hodnota podľa SII 2024	Hodnota podľa IFRS 2024	Rozdiel 2024	Hodnota podľa SII 2023	Hodnota podľa IFRS 2023	Rozdiel 2023
Iné záväzky	18 556	13 913	4 643	17 459	14 071	3 388
Odložený daň. záväzkov	0	0	0	0	0	0
Záväzky zo zamestnaneckých požitkov	281	281	0	292	292	0

Iné záväzky sú klasifikované ako tá časť cudzích zdrojov spoločnosti, ktorá nepredstavuje technické rezervy, ktoré sú tvorené najmä záväzkami z poistenia a záväzkami z obchodného styku.

Záväzky z poistenia sú záväzky voči poisteným z titulu priznania nároku na poistné plnenie. Záväzky voči sprostredkovateľom sú záväzky voči sprostredkovateľom poistenia – poisťovacím agentom a

poisťovacím maklérom z titulu obstarania poistenia. 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. Rozdiel v precenení iných záväzkov v sume 4 643 tis. EUR je spôsobený odlišnou metodikou vykazovania Záväzkov z poistenia podľa štandardu IFRS 17/9 v štatutárnom vykazovaní. V štatutárnom vykazovaní sú záväzky z poistenia súčasťou peňažných tokov.

Pre účely vykazovania podľa Solventnosť II vznikla spoločnosti odložená daňová pohľadávka vo výške 343 tis. EUR, bližšie informácie sú uvedené v kapitole D.1 Aktíva.

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. Výška tohto záväzku k 31. 12. 2024 je 281 tis. EUR (k 31. 12. 2023: 292 tis. EUR). 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 k 31. 12. 2024 vykázala záväzok z lízingu v hodnote 2 183 tis. EUR (k 31. 12. 2023: 2 731 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 lízingového záväzku sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie, prípadne predčasné ukončenie zmluvy alebo zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, atď.). Hodnota záväzku z lízingu je zhodná s hodnotou pre Solventnosť II.

D.4 ALTERNATÍVNE METÓDY OCEŇOVANIA

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.

Významná časť aktív spoločnosti je oceňovaná reálnou hodnotou.

Alternatívne metódy oceňovania používa spoločnosť 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).

Ocenenie alternatívnymi metódami podľa tried aktív

Hodnoty v tis. EUR alebo %	31.12.2024	31.12.2023	Absolútna Zmena	Zmena v %
Dlhopisy	42 528	14 278	28 250	197,86%
Akcie a majetkové účasti	4 272	3 451	821	23,80%
Alternatívne investície	1 745	643	1 102	171,46%
Nehnuteľnosti	20 369	19 478	-891	4,57%
Bankové vklady	15 634		15 634	n/a
Pôžičky	5 001	158	4 843	3 065,39%
Spolu	89 549	38 008	51 541	135,61%

V roku 2024 bola upravená metodika, podľa ktorej za alternatívne ocenenie považujeme aj ocenenie termínovaných vkladov a nelikvidných cenných papierov iba sporadicky obchodovaných na trhu.

K 31. 12. 2024 boli alternatívne metódy oceňovania použité pre 35,16 % finančných aktív, čo je o 21,65 p. b. viac oproti predchádzajúcemu roku. Nárast je spôsobený predovšetkým zmenou metodiky..

Spoločnosť pri oceňovaní technických rezerv nepoužíva alternatívne metódy oceňovania.

D.5 ĎALŠIE INFORMÁCIE

Spoločnosť k 31. 12. 2024 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 riadeným v spoločnosti na účely Solventnosti II sa rozumejú použiteľné vlastné zdroje vo výške 65 532 tis. EUR (k 31.12.2023: 67 343 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/ES⁷ 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 do podmienok spoločnosti KOMUNÁLNA interným predpisom, a to smernicou riadenia kapitálu.

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

⁷ 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).

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 Z. z., 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 zdroje⁸.

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 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 dodatkové vlastné zdroje nenachádzajú.

⁸ Článok 93 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II).

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

Hodnoty v tis. EUR	2024		2023	
	Použiteľné	Dostupné	Použiteľné	Dostupné
TIER 1	65 189	65 189	66 033	66 033
<i>TIER 1 – neobmedzené položky</i>	65 189	65 189	66 033	66 033
<i>TIER 1 – obmedzené položky</i>	0	0	0	0
TIER 2	0	0	0	0
TIER 3	343	343	1 310	1 310
Vlastné zdroje	65 532	65 532	67 343	67 343

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 % kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Spoločnosť dosiahla k 31. 12. 2024 výšku TIER 1 v hodnote 65 189 tis. EUR (k 31. 12. 2023: 66 033 tis. EUR) a výšku použiteľných vlastných zdrojov TIER 3 v hodnote 343 tis. EUR (k 31. 12. 2023: 1 310 EUR).

K 31. 12. 2024 boli hodnoty dostupných a použiteľných vlastných zdrojov na krytie MCR nasledovné:

Použiteľné a dostupné vlastné zdroje podľa tried na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky

Hodnoty v tis. EUR	2024		2023	
	Použiteľné	Dostupné	Použiteľné	Dostupné
TIER 1	65 189	65 189	66 033	66 033
<i>TIER 1 – neobmedzené položky</i>	65 189	65 189	66 033	66 033
<i>TIER 1 – obmedzené položky</i>	0	0	0	0
TIER 2	0	0	0	0
TIER 3	0	0	0	0
Vlastné zdroje	65 189	65 189	66 033	66 033

K 31. 12. 2024 hodnota dostupných a použiteľných vlastných zdrojov na krytie MCR je vo výške 65 189 tis. EUR, t. j. hodnota vlastných zdrojov triedy TIER 1. Spoločnosť nezapočítava hodnotu vlastných zdrojov TIER 3 do výšky vlastných zdrojov na krytie MCR.

Štruktúra použiteľných vlastných zdrojov na krytie SCR podľa vykazovania Solventnosti II

Hodnoty v tis. EUR	2024	2023
Splatené základné imanie	18 532	18 532
Emisné ážio	15 326	15 326
Rezerva z precenenia	15 023	14 255
Podriadené záväzky	0	0
Hodnota uplatnenej odloženej daňovej pohľadávky	4 796	5 637
Celkové použiteľné vlastné zdroje bez aplikácie TM a korekcie volatility	53 677	53 750
Vplyv TM	10 477	12 252
Vplyv korekcie volatility	1 378	1 341
Celkové použiteľné vlastné zdroje vrátane aplikácie TM a korekcie volatility	65 532	67 343

Pozn.: výsledok spoločného vplyvu použitia TM a korekcie volatility na uplatnenú daňovú pohľadávku je jej zníženie o 4 454 tis. EUR (2023: 4 327 tis. Eur)

Spoločnosť v roku 2024 použila pri výpočte najlepšieho odhadu pre technické rezervy korekciu volatility príslušnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery a aplikáciu TM v súlade s osobitným predpisom⁹.

K 31. 12. 2024 dosiahla spoločnosť celkové použiteľné vlastné zdroje v hodnote 65 532 tis. EUR (k 31. 12. 2023: 67 343 tis. EUR) už po aplikácii prechodného zníženia technických rezerv (TM) a úprave o korekciu volatility.

⁹ Článok 77d a článok 308d smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II).

Vplyv aplikácie TM predstavoval nárast v hodnote 14 414 tis. EUR a vplyv korekcie volatility nárast v hodnote 3 937 tis. EUR, čo je v oboch prípadoch výsledkom nižších technických rezerv. Bližšie informácie k aplikácii TM sú v časti D.2.1 a D.2.3.

Základné imanie spoločnosti k 31. 12. 2024 pozostáva z 5 582 ks vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. V roku 2019 spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe upísala 1 382 ks nových kmeňových akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 3 320,00 EUR a s emisným kurzom 14 409,82 EUR za jednu akciu.

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 2024 vykázané nasledovné položky vlastného imania:

Štruktúra vlastných zdrojov podľa vykazovania v účtovnej závierke

Hodnoty v tis. EUR	2024	2023
Splatené základné imanie	18 532	18 532
Emisné ážio	15 326	15 326
Rozdiely z precenenia	8 783	7 321
Zákonný rezervný fond	3 707	3 707
Nerozdelený zisk minulých období	12 912	9 128
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia – prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	4 079	3 784
Výplata dividend	-2 630	0
Vlastné imanie	60 709	57 799

Vlastné imanie vykázané v účtovnej závierke k 31. 12. 2024 dosiahlo hodnotu 60 709 tis. EUR, čo predstavuje nárast o 2 911 tis. EUR.

Vlastné imanie spoločnosti sa mení iba v položkách oceňovacie rozdiely a výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

V nasledujúcej tabuľke je uvedená rekonsiliácia 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

Hodnoty v tis. EUR	2024	2023
Vlastné imanie v ÚZ	60 709	57 799
Rozdiel v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	0	0
Rozdiel v nehmotnom majetku	-5 345	-5 570
Rozdiel vo finančných aktívach, investíciách a nehnuteľnostiach	5 699	5 112
Rozdiel v úveroch a pôžičkách	-273	-434
Rozdiel v pohľadávkach a záväzkoch zo zaistenia	-3 610	-5 216
Rozdiel v ostatných aktívach	5 230	4 897
Rozdiel v technických rezervách	13 841	20 709
Rozdiel v ostatných záväzkoch	-4 643	-3 388
Rozdiel v odloženej dani	-2 976	-3 937
Prebytok aktív nad záväzkami	68 632	69 972

Rozdiel medzi vlastnými zdrojmi v účtovnej závierke spoločnosti a prebytkom aktív nad záväzkami vyčísleného podľa princípov Solventnosť II je vo výške 7 923 tis. EUR, čo predstavuje hodnotu precenenia aktív a záväzkov na reálnu hodnotu a s ňou súvisiacu úpravu hodnoty odloženej dane. Rozdiel v technických rezervách predstavuje rozdiel medzi štatutárnou hodnotou rezerv a technickými rezervami v Solventnosť II. Táto hodnota vykazuje významnú medziročnú zmenu, ktorá je spôsobená najmä vyššou bezrizikovou úrokovou mierou. Hodnota zníženia technických rezerv vplyvom TM je v sume 14 414 tis. EUR (v roku 2023: 16 216 tis. EUR). Vplyv TM je opísaný v kapitole D.2.3.

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

E.1.1 Vplyv prechodného zníženia technických rezerv a korekcie volatility na vlastné zdroje podľa Solventnosť II

Použiteľné vlastné zdroje na krytie SCR a MCR k 31. 12. 2024 bez použitia prechodného zníženia technických rezerv a bez použitia korekcie volatility

Hodnoty v tis. EUR	s TM s VA	vplyv TM	bez TM s VA	vplyv VA	bez TM bez VA
TIER 1	65 189	-14 414	50 775	-1 894	48 881
<i>TIER 1 – neobmedzené položky</i>	65 189	-14 414	50 775	-1 894	48 881
<i>TIER 1 – obmedzené položky</i>	0	0	0	0	0
TIER 2	0	0	0	0	0
TIER 3	343	3 936	4 279	517	4 796
Vlastné zdroje na krytie SCR	65 532	-10 477	55 055	-1 378	53 677
Vlastné zdroje na krytie MCR	65 189	-14 414	50 775	-1 894	48 881

V prípade neuplatnenia TM by hodnota vlastných zdrojov na krytie SCR bola 55 055 tis. EUR. V režime Solventnosť II by spoločnosť k 31. 12. 2024 vykázala odloženú daň na strane aktív v sume 4 279 tis.

EUR, ktorej časť predstavuje položku kapitálovej triedy TIER 3 použiteľných vlastných zdrojov. Vplyv korekcie volatility na vlastné zdroje k 31. 12. 2024 predstavoval pokles o 3,35 %.

E.2 KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ A MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA

SCR je vypočítavaná raz ročne, a to ku koncu finančného roka, ktorý je totožný s koncom kalendárneho roka. Spoločnosť pre rizikový modul neživotného poistenia uplatňuje PIM. Pre zvyšné kvantifikovateľné riziká spoločnosť používa SF, ktorý vychádza zo smernice 2009/138/ES a delegovaného nariadenia EÚ 2015/35.

Podrobnejší popis jednotlivých rizík spolu so spôsobom výpočtu sa nachádza v kapitole C tejto správy.

Pozície solventnosti s aplikáciou TM

Hodnoty v tis. EUR alebo %	2024	2023
Vlastné zdroje na krytie SCR	65 532	67 343
SCR	38 193	37 246
Ukazovateľ solventnosti	171,58%	180,81%
Vlastné zdroje na krytie MCR	65 189	66 033
MCR	14 345	13 976
Pomer MCR	454,45%	472,48%

Ukazovateľ solventnosti sa medziročne znížil najmä z dôvodu zníženia vlastných zdrojov určených na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Zároveň vzrástla hodnota kapitálovej požiadavky na solventnosť čo bolo spôsobené najmä rastom kmeňa v neživotnom poistení (vývoj portfólia hlavne v PZP a havarijnom poistení). Vlastné zdroje spoločnosti boli ovplyvnené precenením aktív (IFRS 9), nárastom najlepšieho odhadu technických rezerv neživotného poistenia, znížením najlepšieho odhadu technických rezerv životného poistenia (vývoj portfólia hlavne v tradičnom životnom poistení) a zohľadnením plánovanej výplaty dividend akcionárovi. Vplyv na vykazované hodnoty má aj prechodné zníženie technických rezerv (TM), uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES, ktoré spoločnosť prvýkrát uplatnila k 31. 12. 2021.

Bližšie informácie o aplikácii TM sú uvedené v časti D.2.1 a D.2.3 tejto správy. Výsledky pozície solventnosti k 31. 12. 2023 bez aplikácie TM sú uvedené v časti E.2.1.

Okrem SCR spoločnosť počíta aj MCR, ktorá sa vykazuje štvrťročne. Vstupy použité na kalkuláciu MCR sú zhodné so vstupmi pre kalkuláciu SCR. Výpočet MCR vychádza zo smernice 2009/138/ES a delegovaného nariadenia EÚ 2015/35 na základe predpísaného poistného v neživotnom poistení, najlepšieho odhadu technických rezerv v životnom, ako aj v neživotnom poistení a rizikového kapitálu pre životné poistenie.

Prehľad zmien SCR

Hodnoty v tis. EUR	2024	2023
Trhové riziko	11 495	12 901
Životné riziko	4 313	4 564
Neživotné riziko	26 322	24 319
Zdravotné riziko	5 142	4 780
Riziko zlyhania protistrany	2 780	2 960
Riziko nehmotného majetku	0	0
Diverzifikácia	-15 458	-15 712
Základný požadovaný kapitál na solventnosť (BSCR)	34 595	33 812
Operačné riziko	3 598	3 456
- LAC TP	-0	-22
- LAC DT	0	0
SCR	38 193	37 246
MCR	14 345	13 976

Kapitálová požiadavka na solventnosť spoločnosti v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástla predovšetkým pre neživotné upisovacie riziko ako aj zdravotné upisovacie riziká čo bolo kompenzované poklesom trhového rizika, miernym poklesom životného upisovacieho rizika a poklesom rizika kreditného rozpätia.

PZP a havarijné poistenie stúpili vplyvom rastu portfólia, poistného, škodovosti a nákladov. Naopak pokleslo riziko poistenia majetku miernym poklesom škodovosti a poklesom štandardnej odchýlky pre škodovú parametrizáciu.

V zdravotnom riziku sme zaznamenali mierny nárast v dôsledku vývoja portfólia.

V rámci trhového rizika bol najvýznamnejší nárast zaznamenaný v akciovom riziku, na ktorý mal dopad zvýšený objem držby fondov vo vlastníctve spoločnosti. Pokles úrokového rizika bol zaznamenaný vďaka aktívnej práci s investičným portfóliom. Bližšie informácie sú uvedené v časti C.

Spoločnosť k 31. 12. 2024 vykazuje v súvahe odloženú daňovú pohľadávku aj podľa Solventnosť II, tým je LAC DT nulová. Celková kapitálová požiadavka (SCR) 2024 vzrástla o 946 tis. EUR..

Riziká sú diverzifikované s relatívne vysokým diverzifikačným efektom.

Spoločnosť nepoužíva zjednodušené výpočty pre žiadne riziká ani špecifické parametre podľa článku 104 ods. 7 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.

Prehľad kapitálovej požiadavky po rizikách uvedený v tabuľke v tejto kapitole, ako aj rozdelenie modulov uvedených v časti C sa primárne riadi prístupom štandardnej formuly, ktorý je uvedený v prílohe č. 2 v tabuľke S.25.01.21, kde je aj hodnota SCR z čiastočného vnútorného modelu za upisovacie riziko neživotného poistenia uvedená v samostatnej položke. Spoločnosť pristupuje k diverzifikovaniu modulov týmto prístupom. V celej správe SFCR je používaný tento prístup.

Zobrazenie uvedené v prílohe č. 2 v tabuľke S.25.05.21 je z dôvodu vykazovania požiadaviek pre čiastočný vnútorný model. Spoločnosť nepristupuje k výpočtu diverzifikácie touto metódou. Hodnoty diverzifikácie uvedené v riadku celková diverzifikácia, ako aj v riadku celkové nediverzifikované zložky, sú použité z výkazu uvedeného v prílohe č. 2, v tabuľke S.25.01.21 a zodpovedajú tejto metóde. Z tohto dôvodu nie sú všetky hodnoty v tabuľke S.25.05.21 odsúhlasiteľné na iné časti SFCR.

E.2.1 Vplyv prechodného zníženia technických rezerv a korekcie volatility na pozíciu solventnosti

Pozícia solventnosti k 31. 12. 2024 bez použitia prechodného zníženia technických rezerv a bez použitia korekcie volatility

Hodnoty v tis. EUR	s TM s VA	vplyv TM	bez TM s VA	vplyv VA	bez TM bez VA
Vlastné zdroje na krytie SCR	65 532	-10 477	55 055	-1 378	53 677
SCR	38 193	0	38 193	412	38 605
Ukazovateľ solventnosti	171,58 %	-27,43 p. b.	144,15%	-5,11 p. b.	139,04%
Vlastné zdroje na krytie MCR	65 189	-14 414	50 775	-1 894	48 881
MCR	14 345	+487	14 832	-382	14 450
Pomer MCR	454,45%	-112,11 p. b.	342,34 %	-4,05 p. b.	338,29 %

Pozícia solventnosti k 31. 12. 2023 bez použitia prechodného zníženia technických rezerv a bez použitia korekcie volatility

Hodnoty v tis. EUR	s TM s VA	vplyv TM	bez TM s VA	vplyv VA	bez TM bez VA
Vlastné zdroje na krytie SCR	67 343	-12 252	55 091	-1 341	53 750
SCR	37 246	0	37 246	334	37 580
Ukazovateľ solventnosti	180,81 %	-32,90 p. b.	147,91 %	-4,88 p. b.	143,03 %
Vlastné zdroje na krytie MCR	66 033	-16 216	49 817	-1 705	48 113
MCR	13 976	560	14 536	76	14 612
Pomer MCR	472,48 %	-129,76 p. b.	342,72 %	-13,45 p. b.	329,27 %

Na základe predchádzajúceho súhlasu NBS spoločnosť prvýkrát k 31. 12. 2021 uplatnila aplikáciu prechodného zníženia technických rezerv (TM) uvedenú v osobitnom predpise¹⁰. TM ovplyvňuje predovšetkým výšku vlastných zdrojov spoločnosti. Dopad na ukazovateľ solventnosti bol v roku 2024 na úrovni 27 p. b. Hodnota dopadu TM na vlastné zdroje sa každoročne znižuje o 1 361 tis. EUR čo má za následok postupné približovanie s verziou bez TM, obe verzie sa úplne zjednotia v roku 2032.

¹⁰ Článok 308d smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II).

Hodnoty jednotlivých modulov a podmodulov SCR nie sú aplikáciou TM dotknuté. Bližšie informácie k aplikácii TM sú uvedené v časti D.2.1 a D.2.3 správy.

Spoločnosť zároveň pri výpočtoch používa korekciu volatility príslušnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery v súlade s osobitným predpisom¹¹. Jej vplyv na ukazovateľ solventnosti bol mierny na úrovni 5 p. b. v roku 2024 rovnako ako v 2023. Dopady použitia TM a VA na pozíciu solventnosti spoločnosti sú vyčíslené v tabuľke vyššie.

Spoločnosť predpokladá, že pomer solventnosti bude naďalej prevyšovať úroveň stanovenú zákonom č. 39/2015 Z. z., a to aj pri nezapočítaní prechodného zníženia technických rezerv.

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 POUŽÍVANÝM VNÚTORNÝM MODELOM

Spoločnosť používa PIM pre riziko neživotného poistenia. Vnútorný 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 (bez dopadu zaistenia)/netto (s vplyvom zaistenia) hodnoty SCR a agregovanej hodnoty SCR. Relatívny diverzifikačný účinok je vyjadrený ako pomer absolútneho diverzifikačného účinku a agregovanej hodnoty SCR.

¹¹ Článok 77d smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II).

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 99,5 % 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 stornovanosti (zániku poistných 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 poistných udalostí a vývoja budúceho priemerného poistného.

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

Model je kalibrovaný za použitia rovnakej miery rizika, hladiny spoľahlivosti aj časového obdobia ako štandardný vzorec (t. j. Value at Risk na hladine spoľahlivosti 99,5 % v horizonte jedného roka).

Presnosť údajov vstupujúcich do vnútorného modelu, ako aj vhodnosť použitých metód sú posudzované na ročnej báze a sú 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“¹²,
- dostačujúco zohľadňujú novú produkciu.

Vyhodnocovanie kvality údajov je štandardná súčasť parametrizácie vnútorného modelu, ktorý sa riadi pravidlami rámca dátovej kvality 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 alebo náprava nedostatkov v údajoch.

¹² *Dlhodobé riziká s nízkou pravdepodobnosťou ich vzniku.*

Ďalšie podrobnosti týkajúce sa procesu validácie sú bližšie popísané v časti B.3.2 správy.

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

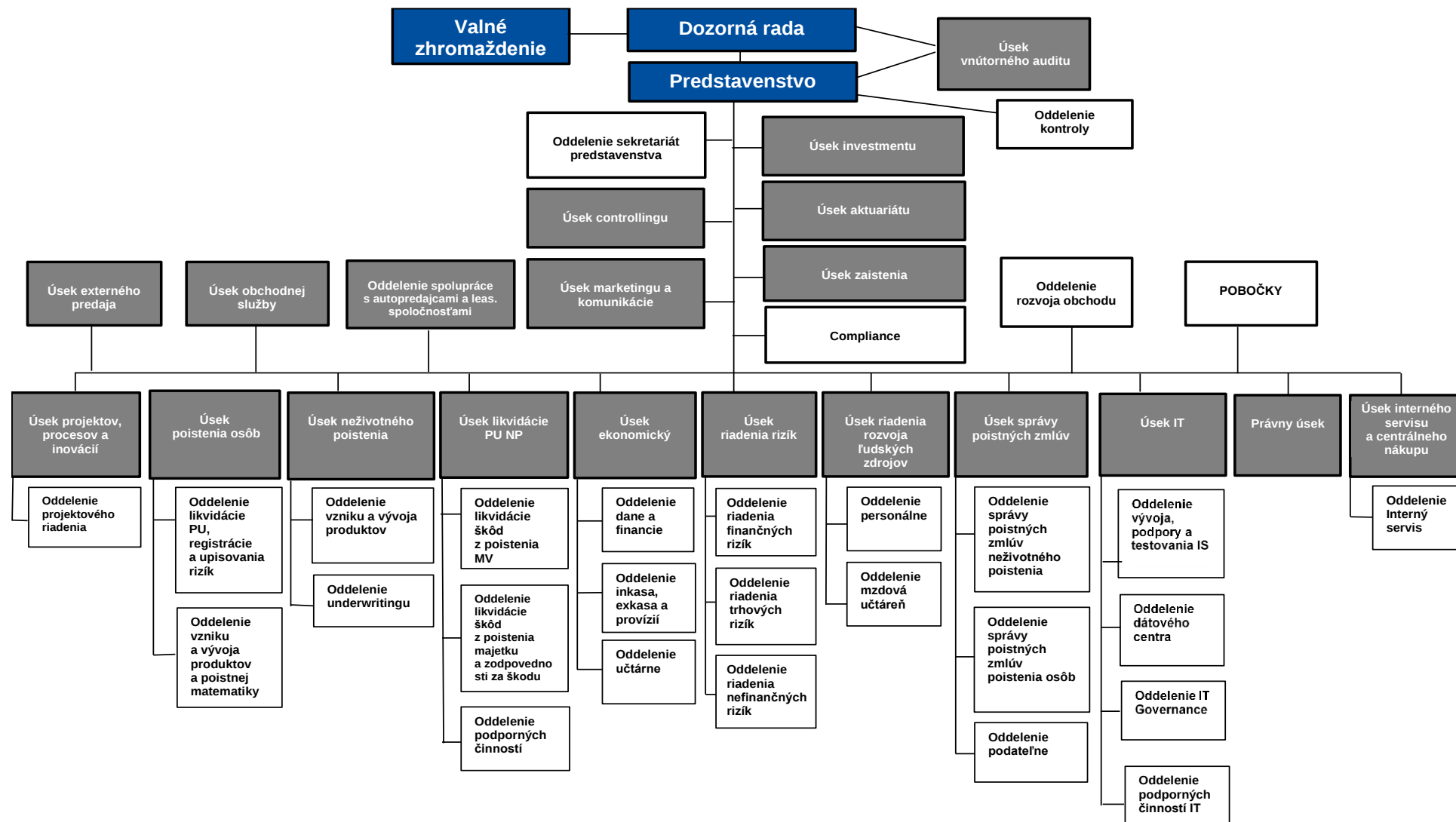
Spoločnosť počas pravidelného prehodnotenia svojho rizikového profilu a solventnosti v roku 2023 s predikciou do roku 2026 nezaznamenala vznik alebo zmenu rizika, ktoré by ukazovateľ solventnosti (pomer použiteľných vlastných zdrojov ku kapitálovej požiadavke) dostali pod minimálnu úroveň, stanovenú pre spoločnosti tvoriace skupinu VIG vo výške 125 %.

E.6 ĎALŠIE INFORMÁCIE

Spoločnosť nedisponuje k 31. 12. 2024 inými významnými informáciami týkajúcimi sa riadenia kapitálu, okrem vyššie spomenutých.

PRÍLOHY

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



Príloha č. 2: Kvantitatívne výkazy k 31. 12. 2024 (SFCR QRT_SK_KOMSLO)

PRÍLOHA č. 2 (v tis. EUR)

S.02.01.02

Súvaha

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II
Aktíva		C0010
Nehmotný majetok	R0030	0
Odložené daňové pohľadávky	R0040	343
Prebytok dôchodkových dávok	R0050	
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	R0060	17 727
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	R0070	186 266
Nehnuteľnosti (iné ako na vlastné použitie)	R0080	2 643
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účastí	R0090	3 489
Akcie	R0100	
Akcie – kótované	R0110	
Akcie – nekótované	R0120	
Dlhopisy	R0130	159 596
Štátne dlhopisy	R0140	98 706
Podnikové dlhopisy	R0150	60 634
Štruktúrované cenné papiere	R0160	256
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	R0170	
Podniky kolektívneho investovania	R0180	4 905
Deriváty	R0190	
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	R0200	15 634
Iné investície	R0210	
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	R0220	45 092
Úvery a hypotéky	R0230	5 001
Úvery na poistné zmluvy	R0240	169
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	R0250	
Iné úvery a hypotéky	R0260	4 832
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	R0270	32 756
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0280	29 991
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	R0290	29 949
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0300	42
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0310	2 764
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	R0320	
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0330	2 764
Životné index-linked a unit-linked poistenie	R0340	
Vklady pri aktívnom zaistení	R0350	
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0360	5 231
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	R0370	677
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0380	1 018
Vlastné akcie (v priamej držbe)	R0390	
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	R0400	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	R0410	4 242
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	R0420	321
Aktíva celkom	R0500	298 674

PRÍLOHA č. 2 (v tis. EUR)

S.02.01.02

Súvaha

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II
Závazky		C0010
Technické rezervy – neživotné poistenie	R0510	89 132
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	R0520	87 085
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0530	0
Najlepší odhad	R0540	82 999
Riziková marža	R0550	4 086
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	R0560	2 048
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0570	0
Najlepší odhad	R0580	1 781
Riziková marža	R0590	267
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	R0600	66 654
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	R0610	-6 970
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0620	0
Najlepší odhad	R0630	-8 561
Riziková marža	R0640	1 591
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	R0650	73 625
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0660	0
Najlepší odhad	R0670	71 989
Riziková marža	R0680	1 635
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	R0690	48 129
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0700	0
Najlepší odhad	R0710	47 612
Riziková marža	R0720	517
Podmienené záväzky	R0740	
Rezervy iné ako technické rezervy	R0750	82
Záväzky z dôchodkových dávok	R0760	281
Vklady od zaistovateľov	R0770	
Odložené daňové záväzky	R0780	
Deriváty	R0790	
Dlhy voči úverovým inštitúciám	R0800	
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	R0810	4 076
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0820	4 643
Záväzky zo zaistenia	R0830	7 289
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0840	9 750
Podriadené záväzky	R0850	
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	R0860	
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	R0870	
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	R0880	5
Záväzky celkom	R0900	230 042
Prebytok aktív nad záväzkami	R1000	68 632

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 zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
Predpísané poistné										
Brutto – priama činnosť	R0110	0	3 532	0	35 320	43 123	153	10 184	2 137	0
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	R0120	0	0	0	0	0	0	761	87	0
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130									
Podiel zaist'ovateľov	R0140	0	42		17 957	368	12	3 699	1 241	0
Netto	R0200	0	3 490	0	17 363	42 756	141	7 246	983	0
Zaslúžené poistné										
Brutto – priama činnosť	R0210	0	3 531	0	34 281	42 244	150	9 826	2 177	0
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	R0220	0	0	0	0	0	0	824	88	0
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230									
Podiel zaist'ovateľov	R0240	0	42		17 402	368	12	3 535	1 276	0
Netto	R0300	0	3 489	0	16 879	41 876	138	7 115	989	0
Náklady na poistné plnenia										
Brutto – priama činnosť	R0310	0	1 491	0	19 002	28 187	-92	1 693	572	0
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	R0320	0	0	0	156		0	147	76	0
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330									
Podiel zaist'ovateľov	R0340	0	14	0	9 237	-72	0	340	630	0
Netto	R0400	0	1 477	0	9 920	28 259	-92	1 500	18	0
Vzniknuté náklady	R0550	0	620	0	5 958	14 786	46	3 249	-221	0
Zostatok – ostatné technické náklady/príjmy	R1210									
Celkové náklady	R1300									

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	Nehnutelnosti	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Predpísané poistné									
Brutto – priama činnosť	R0110	0	1 078	215					95 744
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	R0120	0	0	0					848
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130				0	0	0	0	0
Podiel zaist'ovateľov	R0140	0	517	0	0	0	0	0	23 837
Netto	R0200	0	561	215	0	0	0	0	72 755
Zaslúžené poistné									
Brutto – priama činnosť	R0210	0	1 197	232					93 639
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	R0220	0	0	0					912
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230				0	0	0	0	0
Podiel zaist'ovateľov	R0240	0	622	0	0	0	0	0	23 259
Netto	R0300	0	574	232	0	0	0	0	71 292
Náklady na poistné plnenia									
Brutto – priama činnosť	R0310	0	482	37					51 372
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	R0320	0	0	0					379
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330				0	0	0	0	0
Podiel zaist'ovateľov	R0340	0	442	0	0	0	0	0	10 591
Netto	R0400	0	40	37	0	0	0	0	41 160
Vzniknuté náklady	R0550	0	482	73	0	0	0	0	24 993
Zostatok – ostatné technické náklady/príjmy	R1210								3 426
Celkové náklady	R1300								28 419

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		Spolu
		Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia	Zdravotné zaistenie	Životné zaistenie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
Predpísané poistné										
Brutto	R1410	2 157	11 241	6 543	874					20 815
Podiel zaist'ovateľov	R1420		60		238					298
Netto	R1500	2 157	11 180	6 543	636					20 517
Zaslúžené poistné										
Brutto	R1510	2 138	11 308	6 543	915					20 904
Podiel zaist'ovateľov	R1520		63		241					304
Netto	R1600	2 138	11 245	6 543	674					20 600
Náklady na poistné plnenia										
Brutto	R1610	342	18 860	9 564	72					28 839
Podiel zaist'ovateľov	R1620	0	7	0	9					16
Netto	R1700	342	18 854	9 564	63					28 822
Vzniknuté náklady	R1900	396	895	1 232	748					3 271
Zostatok – ostatné technické náklady/prijmy	R2510									101
Celkové náklady	R2600									3 373
Celková výška odkúpení	R2700	0	11 541	5 988	0					17 529

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
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0010										
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	R0020										
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže											
Najlepší odhad											
Brutto najlepši odhad	R0030	81 114			47 612			-138	5 427		134 016
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	R0080	-16						-3	2 784		2 764
Najlepši odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0090	81 130			47 612			-134	2 643		131 251
Riziková marža	R0100	1 241	517			339			55		2 152
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv											
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0110										
Najlepši odhad	R0120	-14 414									-14 414
Riziková marža	R0130										
Technické rezervy – spolu	R0200	67 941	48 129			201			5 482		121 754

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
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0010						
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	R0020						
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže							
Najlepší odhad							
Brutto najlepši odhad	R0030			-8 561			-8 561
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	R0080			0			0
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0090			-8 561			-8 561
Riziková marža	R0100	1 591					1 591
Technické rezervy – spolu	R0200	-6 970					-6 970

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
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0010	0	0	0	0	0	0	0	0	0
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	R0050	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže										
Najlepší odhad										
Poistné rezervy										
Brutto	R0060	0	-48	0	12 224	15 774	7	1 367	717	0
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0140	0	0	0	6 872	0	-6	-180	296	0
Netto najlepši odhad poistných rezerv	R0150	0	-48	0	5 351	15 774	14	1 548	421	0
Rezervy na poistné plnenie										
Brutto	R0160	0	1 829	0	31 032	8 591	28	7 823	5 306	0
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0240	0	42	0	16 229	23	0	4 586	2 152	0
Netto najlepši odhad rezerv na poistné plnenie	R0250	0	1 787	0	14 803	8 567	28	3 238	3 154	0
Celkový najlepši odhad – brutto	R0260	0	1 781	0	43 256	24 365	35	9 191	6 022	0
Celkový najlepši odhad – netto	R0270	0	1 739	0	20 154	24 341	41	4 785	3 575	0
Riziková marža	R0280	0	267	0	1 841	1 275	4	483	471	0
Technické rezervy - spolu										
Technické rezervy – spolu	R0320	0	2 048	0	45 097	25 640	39	9 673	6 494	0
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistnej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	R0330	0	42	0	23 102	23	-6	4 405	2 448	0
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0340	0	2 006	0	21 995	25 617	45	5 268	4 046	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 námorné, letecké a dopravné zaistenie	Neproporcionálne majetkové zaistenie	
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0010	0	0	0					0
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	R0050	0	0	0					0
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže									
Najlepší odhad									
Poistné rezervy									
Brutto	R0060	0	38	15	0	0	0	0	30 094
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0140	0	-8	-14	0	0	0	0	6 959
Netto najlepši odhad poistných rezerv	R0150	0	46	30	0	0	0	0	23 135
Rezervy na poistné plnenie									
Brutto	R0160	0	77		0	0	0	0	54 685
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0240	0	0	0	0	0	0	0	23 032
Netto najlepši odhad rezerv na poistné plnenie	R0250	0	77		0	0	0	0	31 653
Celkový najlepši odhad – brutto	R0260	0	115	16	0	0	0	0	84 780
Celkový najlepši odhad – netto	R0270	0	123	30	0	0	0	0	54 789
Riziková marža	R0280	0	11		0	0	0	0	4 353
Technické rezervy - spolu									
Technické rezervy – spolu	R0320	0	126	16	0	0	0	0	89 132
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	R0330	0	-8	-14	0	0	0	0	29 991
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0340	0	134	30	0	0	0	0	59 141

PRÍLOHA č. 2 (v tis. EUR)

S.19.01.21

Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia

Celková činnosť neživotného poistenia

Rok nastatia/rok upísania poistenia	Z0020	Accident year
--	--------------	----------------------

Vyplatené poistné plnenia brutto (nekumulatívne)

(absolútna výška)

		Vývojový rok											V bežnom roku	Súčet rokov (kumulatívny)
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	C0170	C0180
Pred	R0100											322	R0100	322
N-9	R0160	27 574	10 524	1 705	1 175	216	418	242	81	91	255		R0160	255
N-8	R0170	30 861	12 223	2 791	1 117	699	356	149	465	639			R0170	639
N-7	R0180	33 702	12 650	2 755	1 255	572	401	1 318	285				R0180	285
N-6	R0190	34 520	11 013	2 566	670	921	666	194					R0190	194
N-5	R0200	34 984	9 811	1 240	509	-1 192	424						R0200	424
N-4	R0210	23 920	6 391	1 684	335	183							R0210	183
N-3	R0220	24 976	7 350	1 457	316								R0220	316
N-2	R0230	29 906	9 629	1 585									R0230	1 585
N-1	R0240	33 809	11 913										R0240	11 913
N	R0250	40 426											R0250	40 426
Spolu													R0260	56 542
														435 047

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											Koniec 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											5 018	R0100	4 642
N-9	R0160	24 011	9 530	3 466	2 728	1 984	1 614	1 553	1 415	1 341	688		R0160	634
N-8	R0170	26 892	10 190	6 279	5 679	4 914	5 391	4 616	4 145	3 114			R0170	2 865
N-7	R0180	25 376	12 474	8 861	9 470	8 333	7 161	4 813	3 856				R0180	3 570
N-6	R0190	19 065	8 632	6 134	6 806	4 756	3 584	2 309					R0190	2 127
N-5	R0200	17 736	10 274	10 823	12 596	12 329	9 560						R0200	8 805
N-4	R0210	12 958	6 281	3 308	2 725	1 461							R0210	1 355
N-3	R0220	15 949	6 712	4 058	3 709								R0220	3 449
N-2	R0230	16 085	7 186	3 828									R0230	3 563
N-1	R0240	18 564	7 078										R0240	6 585
N	R0250	18 272											R0250	17 091
		Spolu											R0260	54 685

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
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010	203 916	14 414	0	2 161	0
Základné vlastné zdroje	R0020	65 532	-10 477	0	-1 377	0
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0050	65 532	-10 477	0	-1 377	0
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0090	38 193	0	0	412	0
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0100	65 189	-14 414	0	-1 895	0
Minimálna kapitálová požiadavka	R0110	14 345	487	0	-382	0

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
Základné vlastné zdroje pred odpočítaním účasti v inom finančnom sektore, ako sa uvádza v článku 68 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35						
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)	R0010	18 532	18 532			
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	R0030	15 326	15 326			
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	31 331	31 331			
Podriadené záväzky	R0140					
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	R0160	343				343
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	R0180					
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II						
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II	R0220					
Odpočty						
Odpočty účasti vo finančných a úverových inštitúciách	R0230					
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	R0290	65 532	65 189			343
Dodatkové vlastné zdroje						
Nesplatený a nevyžiadaný kapitál v kmeňových akciách splatný na požiadanie	R0300					
Nesplatené a nevyžiadané začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti	R0310					
Nesplatené a nevyžiadané prioritné akcie splatné na požiadanie	R0320					
Právne záväzný prísľub upísať a vyplatiť podriadené záväzky na požiadanie	R0330					
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					
Celkové dodatkové vlastné zdroje	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
Dostupné a použiteľné vlastné zdroje						
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0500	65 532	65 189			343
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0510	65 189	65 189			
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0540	65 532	65 189	0	0	343
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	65 189	65 189	0	0	
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0580	38 193				
Minimálna kapitálová požiadavka	R0600	14 345				
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť	R0620	171,58%				
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou	R0640	454,45%				

		C0060
Rezerva z precenenia		
Prebytok aktív nad záväzkami	R0700	68 632
Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)	R0710	
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	R0720	3 100
Iné položky základných vlastných zdrojov	R0730	34 201
Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, a s oddelene spravovanými fondmi	R0740	
Rezerva z precenenia	R0760	31 331
Očakávané zisky		
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie	R0770	10 324
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie	R0780	910
Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)	R0790	11 234

PRÍLOHA č. 2 (v tis. EUR)

S.25.01.21

Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec

		Hrubá kapitálová požiadavka na solventnosť	Zjednodušenia
		C0110	C0120
Trhové riziko	R0010	11 495	
Riziko zlyhania protistrany	R0020	2 780	
Upisovacie riziko životného poistenia	R0030	4 313	
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	R0040	5 142	
Upisovacie riziko neživotného poistenia	R0050	26 322	
Diverzifikácia	R0060	-15 458	
Riziko nehmotného majetku	R0070	0	
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	R0100	34 595	

		Parametre špecifické pre podnik
		C0090
Upisovacie riziko životného poistenia	R0030	
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	R0040	
Upisovacie riziko neživotného poistenia	R0050	

Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť		C0100
Operačné riziko	R0130	3 598
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	R0140	0
Kapacita odložených daní absorbovať straty	R0150	0
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	R0160	
Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu	R0200	38 193
Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené	R0210	
z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. a)	R0211	

z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. b)	R0212	
z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. c)	R0213	
z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. d)	R0214	
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0220	38 193
Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť		
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii	R0400	
Celková suma pomyslenej kapitálovej požiadavky 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)
Výpočet úpravy zohľadňujúcej kapacitu odložených daní absorbovať straty		C0130
Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT)	R0640	0
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená zrušením odložených daňových záväzkov	R0650	0
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená odkazom na pravdepodobný budúci zdaniteľný hospodársky zisk	R0660	0
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, bežný rok	R0670	0
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, budúce roky	R0680	0
Maximálna kapacita odložených daní absorbovať straty	R0690	0

PRÍLOHA č. 2 (v tis. EUR)

S.25.05.21

Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce vnútorný model (čiastočný alebo úplný)

Informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť

Typ rizika		Kapitálová požiadavka na solventnosť	Výška na základe modelu	Parametre špecifické pre daný podnik (USP)	Zjednodušenia
		C0010	C0070	C0090	C0120
Celková diverzifikácia	R0020	-15 458	0		
Celkové diverzifikované riziko pred zdanením	R0030	38 193	26 322		
Celkové diverzifikované riziko po zdanení	R0040	38 193	26 322		
Celkové trhové a úverové riziko	R0070	15 784	0		
Trhové a úverové riziko – diverzifikované	R0080	11 495	0		
Riziko kreditnej udalosti, ktoré nie je zahrnuté v trhovom a úverovom riziku	R0190	2 948	0		
Riziko kreditnej udalosti, ktoré nie je zahrnuté v trhovom a úverovom riziku – diverzifikované	R0200	2 780	0		
Celkové podnikateľské riziko	R0270	0	0		
Celkové podnikateľské riziko – diverzifikované	R0280	0	0		
Celkové čisté upisovacie riziko neživotného poistenia a zaistenia	R0310	27 919	26 322		
Celkové čisté upisovacie riziko neživotného poistenia a zaistenia – diverzifikované	R0320	26 366	26 322		
Celkové upisovacie riziko životného poistenia a zaistenia a zdravotného poistenia	R0400	10 893	0		
Celkové upisovacie riziko životného poistenia a zaistenia a zdravotného poistenia – diverzifikované	R0410	6 743	0		
Celkové operačné riziko	R0480	3 598	0		
Celkové operačné riziko – diverzifikované	R0490	3 598	0		
Iné riziko	R0500	0	0		

Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť		C0100
Celkové nediverzifikované zložky	R0110	53 650
Diverzifikácia	R0060	-15 458
Úprava z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP	R0120	0
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	R0160	0
Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu	R0200	38 193
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené	R0210	0
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. a)	R0211	0
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. b)	R0212	0
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. c)	R0213	0
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. d)	R0214	0
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0220	38 193
Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť		
Výška/odhad celkovej kapacity technických rezerv absorbovať straty	R0300	
Výška/odhad celkovej kapacity odložených daní absorbovať straty	R0310	
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii	R0400	0
Celková výška pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť	R0410	0
Celková výška pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy	R0420	0
Celková výška pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia	R0430	0
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304	R0440	0
Metóda použitá na výpočet úpravy z dôvodu agregácie nSCR RFF	R0450	
Čisté budúce dobrovoľné plnenia	R0460	111

Prístup k sadzbe dane		Áno/Nie
		C0109
Prístup založený na priemernej daňovej sadzbe	R0590	Áno

Výpočet kapacity odložených daní absorbovať straty		Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT) C0130
Výška/odhad kapacity odložených daní absorbovať straty	R0640	0
Výška/odhad kapacity odložených daní absorbovať straty odôvodnená zrušením odložených daňových záväzkov	R0650	0
Výška/odhad kapacity odložených daní absorbovať straty odôvodnená odkazom na pravdepodobný budúci zdaniteľný hospodársky zisk	R0660	0
Výška/odhad kapacity odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, bežný rok	R0670	0
Výška/odhad kapacity odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, budúce roky	R0680	0
Výška/odhad maximálnej kapacity odložených daní absorbovať straty	R0690	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(NL, NL) výsledok	MCR(NL, L) výsledok
		C0010	C0020
Zložka lineárneho vzorca pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia	R0010	10 519	

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
		C0030	C0040	C0050	C0060
Poistenie liečebných nákladov a proporcionálne zaistenie	R0020	0	0		
Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie	R0030	1 739	3 490		
Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie	R0040	0	0		
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie	R0050	20 154	17 363		
Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie	R0060	24 341	42 756		
Námorné, letecké a dopravné poistenie a proporcionálne zaistenie	R0070	41	141		
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie	R0080	4 785	7 246		
Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie	R0090	3 575	983		
Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie	R0100	0	0		
Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie	R0110	0	0		
Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie	R0120	123	561		
Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie	R0130	30	215		
Neproporcionálne zdravotné zaistenie	R0140	0	0		
Neproporcionálne úrazové zaistenie	R0150	0	0		
Neproporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie	R0160	0	0		
Neproporcionálne majetkové zaistenie	R0170	0	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		
		C0070	C0080		
Zložka lineárneho vzorca pre záväzky životného poistenia a zaistenia	R0200		3 826		
				Netto nejlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)
				C0090	C0100
Záväzky s podielom na zisku – garantované plnenia	R0210				67 846
Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	R0220				111
Záväzky index-linked a unit-linked poistenia	R0230				47 612
Ostatné záväzky životného poistenia (zaistenia) a zdravotného poistenia (zaistenia)	R0240				2 509
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)	R0250				1 336 530

PRÍLOHA č. 2 (v tis. EUR)

S.28.02.01

Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia

Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky

		C0130
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0300	14 345
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0310	38 193
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0320	17 187
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0330	9 548
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0340	14 345
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0350	8 000
		C0130
Minimálna kapitálová požiadavka	R0400	14 345

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

		Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
		C0140	C0150
Pomyselná lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0500	10 519	3 826
Pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia (ročný alebo najnovší výpočet)	R0510	28 006	10 187
Horná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	R0520	12 603	4 584
Spodná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	R0530	7 001	2 547
Pomyselná kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0540	10 519	3 826
Absolútna spodná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	4 000	4 000
Pomyselná minimálna kapitálová požiadavka	R0560	10 519	4 000