



ŽIVOTNÉ POISTENIE | NEŽIVOTNÉ POISTENIE

Správa o solventnosti a finančnom stave za rok končiaci 31. decembra 2017

Obsah

ZHRNUTIE.....	3
A. ČINNOSŤ A VÝKONNOSŤ	5
A.1. ČINNOSŤ	5
A.2. VÝKONNOSŤ V OBLASTI UPISOVANIA	7
A.3. VÝKONNOSŤ V OBLASTI INVESTÍCIÍ	8
A.4. VÝKONNOSŤ V OBLASTI INÝCH ČINNOSTÍ	10
A.5. ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	10
B. SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA	11
B.1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SYSTÉME SPRÁVY A RIADENIA	11
B.2. POŽIADAVKY TÝKAJÚCE SA ODBORNOSTI A VHODNOSTI.....	18
B.3. SYSTÉM RIADENIA RIZÍK VRÁTANE VLASTNÉHO POSÚDENIA RIZIKA A SOLVENTNOSTI	20
B.4. SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY	22
B.5. FUNKCIA VNÚTORNÉHO AUDITU	23
B.6. POISTNO-MATEMATICKÁ FUNKCIA	23
B.7. ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTÍ.....	24
B.8. ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	24
C. RIZIKOVÝ PROFIL.....	25
C.1. UPISOVACIE RIZIKO	25
C.2. TRHOVÉ RIZIKO	26
C.3. KREDITNÉ RIZIKO.....	27
C.4. RIZIKO LIKVIDITY	28
C.5. OPERAČNÉ RIZIKO.....	29
C.6. INÉ VÝZNAMNÉ RIZIKÁ	29
C.7. INÉ INFORMÁCIE NEPRIPÍSA TELNÉ K ČIASTKOVÝM RIZIKÁM	29
C.8. ĎALŠIE INFORMÁCIE	29
D. OCEŇOVANIE NA ÚČELY SOLVENTNOSTI	31
D.1. AKTÍVA	31
D.2. TECHNICKÉ REZERVY	33
D.3. INÉ ZÁVÄZKY	41
D.4. ALTERNATÍVNE METÓDY OCEŇOVANIA	42
D.5. ĎALŠIE INFORMÁCIE	42
E. RIADENIE KAPITÁLU.....	43
E.1. VLASTNÉ ZDROJE	43
E.2. KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ A MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA	44
E.3. VYUŽÍVANIE PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURÁCII PRI VÝPOČTE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ	44
E.4. ROZDIELY MEDZI ŠTANDARDNÝM VZORCOM A PRÍPADNÝM POUŽITÍM VNÚTORNÉHO MODELU	44
E.5. NEDODRŽANIE MINIMÁLNEJ KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY A NEDODRŽANIE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ	44
E.6. ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	44
F. PRÍLOHY.....	45
F.1. SÚVAHA S.02.01.02	45
F.2. POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A NÁKLADY PODĽA SKUPINY ČINNOSTI S.05.01.02	47
F.3. POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A NÁKLADY PODĽA KRAJÍN S.05.02.01	50
F.4. TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA A ZDRAVOTNÉHO POISTENIA SLT S.12.01.02	52
F.5. TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÉHO POISTENIA S.17.01.02.....	54
F.6. NÁROKY VYPLYVAJÚCE Z NEŽIVOTNÉHO POISTENIA S.19.01.02	56
F.7. VPLYV OPATRENÍ TÝKAJÚCICH SA DLHODOBÝCH ZÁRUK A PRECHODNÝCH OPATRENÍ S.22.01.21	57
F.8. VLASTNÉ ZDROJE S.23.01.01	58
F.9. KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ – PRE PODNIKY POUŽÍVAJÚCE ŠTANDARDNÝ VZOREC S.25.01.21	60
F.10. MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA – ČINNOSŤ ŽIVOTNÉHO AJ NEŽIVOTNÉHO POISTENIA S.28.02.01	61

Zhrnutie

Činnosť a výkonnosť

Spoločnosť poskytuje svoje služby prostredníctvom siete agentúrnych riaditeľstiev a 30 Wüstenrot centier len na území Slovenskej republiky.

Spoločnosť v roku 2017 získala 75 946 nových klientov, z toho 17 235 klientov si uzatvorilo zmluvu v oblasti životného poistenia a 58 711 klientov uzatvorilo zmluvu v oblasti neživotného poistenia. Všetky novo uzavreté poisťné zmluvy vykazujú celkové ročné poisťné vo výške 10 792 tis. eur, z čoho 2 377 tis. eur pripadá na poisťné zmluvy životného poistenia a 8 415 tis. eur na poisťné zmluvy neživotného poistenia.

Spoločnosť dosiahla v roku 2017 predpísané poisťné (pred zohľadnením premií a zliav) vo výške 57 190 tis. eur, čo medziročne predstavuje pokles o 2,3 %.

Vzhľadom na priaznivú škodovosť a nízky počet aj sumu poisťných udalostí s vysokým poisťným plnením v roku 2017 je hospodársky výsledok zaistenia, podobne ako v predchádzajúcom roku, negatívny.

Spoločnosť investuje do dlhopisov, podielových fondov a nehnuteľností. Podielové fondy Spoločnosť nakupuje aj v mene poistených na účely krytia technických rezerv z produktov investičného životného poistenia (IŽP). V roku 2017 Spoločnosť zaznamenala pokles reálnej hodnoty pri nehnuteľnostiach a štátnych dlhopisoch. Tento pokles sa prejavil aj v hospodárskom výsledku Spoločnosti.

V roku 2017 Spoločnosť nezaznamenala významné zmeny v oblasti investícií a naďalej pokračovala v investovaní do tried aktív spomínaných vyššie.

Systém správy a riadenia

Spoločnosť považuje svoj systém správy a riadenia za plne zosúladený s požiadavkami legislatívy. V porovnaní s predchádzajúcim obdobím nedošlo v priebehu roka 2017 v systéme správy a riadenia k žiadnym významným zmenám. Zásady vnútornej organizácie a riadenia, ako aj organizačnú štruktúru Spoločnosti a činnosť jednotlivých organizačných útvarov upravuje organizačný poriadok.

Spoločnosť považuje svoj systém riadenia rizík za vhodný a za primeraný povahe, rozsahu a zložitosti operácií a rizík, ktorým je vystavená. Spoločnosť je povinná držať dostatočný kapitál na krytie požadovanej miery solventnosti v závislosti od povahy a rozsahu svojej činnosti. Úroveň kapitálu bola hodnotená rôznymi spôsobmi (napr. vlastné posúdenie rizika a solventnosti) a výsledky ukázali, že Spoločnosť je schopná pokryť kapitálové požiadavky ako počas krátkodobého, tak aj počas strednodobého horizontu. Stresové testy, vykonané v procese vlastného posúdenia rizika a solventnosti ukázali, že spoločnosť má dostatok vlastných zdrojov aj pri zhoršených podmienkach.

Rizikový profil

V priebehu roka 2017 nedošlo k žiadnym významným zmenám rizikového profilu Spoločnosti. Najvýznamnejšie riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená sú trhové riziko a upisovacie riziko životného poistenia a neživotného poistenia. Na zmiernenie upisovacieho rizika Spoločnosť využíva okrem iných techník aj zaistenie.

Spoločnosť investuje všetky svoje aktíva v súlade so zásadami obozretného investovania. Spoločnosť investuje len do aktív a nástrojov, ktorých riziká môže riadne identifikovať, merať, monitorovať, riadiť, kontrolovať, oznamovať a náležite zohľadňovať pri vlastnom posúdení rizika a solventnosti. Z hľadiska koncentrácie rizika predstavuje najväčšiu expozíciu investícia do slovenských štátnych dlhopisov.

Na kvantifikáciu rizika Spoločnosť využíva štandardný vzorec stanovený zákonom o poisťovníctve.

Oceňovanie na účely solventnosti

Pri zostavovaní ekonomickej súvahy sa vychádza z princípov oceňovania podľa požiadaviek §36 zákona o poisťovníctve a z predpokladu, že Spoločnosť bude pokračovať naďalej vo svojej činnosti.

Oceňovaciu bázu tvoria údaje z ročnej, resp. kvartálnej účtovnej závierky, zostavenej k príslušnému dňu podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej len „IFRS“), ktoré sú záväzné pre všetky poisťovacie spoločnosti na území Slovenskej republiky v zmysle zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov.

Účtovnou hodnotou sa v tomto dokumente myslí ocenenie v súlade s IFRS.

Spoločnosť využíva štandardné a alternatívne metódy oceňovania. Štandardnou metódou oceňovania je, keď poisťovňa oceňuje aktíva a záväzky s použitím kótovaných trhových cien na aktívnych trhoch pre rovnaké aktíva alebo záväzky. Používanie kótovaných trhových cien je založené na kritériách pre aktívne trhy vymedzených v medzinárodných účtovných štandardoch prijatých Komisiou v súlade s nariadením (ES) č. 1606/2002. Keď nie sú tieto kritériá splnené, poisťovňa použije alternatívne metódy oceňovania, ak v delegovanom nariadení komisie (EÚ) č. 35/2015 (ďalej len „Nariadenie“) nie je stanovené inak.

Položky aktív a záväzkov sú oceňované samostatne.

Pri oceňovaní alternatívnymi metódami sa zohľadňujú možné zmeny trhu, možné nové informácie alebo dostupnosť nových postupov oceňovania, ktoré by mohli viesť k zlepšeniu ocenenia.

Spoločnosť do maximálnej možnej miery dodržiava ustanovenia článku 16 Nariadenia „Vylúčenie metód oceňovania“.

Riadenie kapitálu

V oblasti riadenia kapitálu Spoločnosť zaviedla vlastnú koncepciu riadenia vlastných zdrojov v súlade so Solvency II, pričom pravidelne vypracúva analýzu očakávaného vývoja na úrovni krátkodobého horizontu (do konca daného obdobia) a strednodobého horizontu (na nasledujúce 3 roky).

Na základe platnej legislatívy pre stanovenie kapitálovej požiadavky Spoločnosť od 1.1.2016 využíva takzvaný štandardný vzorec, ktorý zohľadňuje všetky vyčísliteľné riziká. Spoločnosť počas celého roka 2017 dodržiavala všetky legislatívne požiadavky na výšku kapitálu pre krytie minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR) a kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR). K 31. 12. 2017 kryla Spoločnosť použiteľnými vlastnými zdrojmi SCR na úrovni 211 % a MCR na úrovni 602 %.

A. Činnosť a výkonnosť

A.1. Činnosť

A.1.1. Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

Spoločnosť bola založená zakladateľskou zmluvou dňa 29. septembra 1994 a do obchodného registra bola zapísaná dňa 22. novembra 1994 (Obchodný register Okresného súdu Bratislava I., oddiel Sa, vložka č. 757/B) pod identifikačným číslom organizácie (IČO) 31383408. Do 17. decembra 2003 pôsobila Spoločnosť pod obchodným menom Univerzálna banková poisťovňa, a. s.

Sídlo Spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a. s.
Karadžičova 17
825 22 Bratislava 26

IČO: 31383408

IČDPH: SK2020843561

Povolenie k prevádzkovananiu poisťovacej činnosti získala Spoločnosť dňa 27. marca 1995.

Úrad pre finančný trh rozhodnutím č. GRUFT-009/2003/POIS zo dňa 18. decembra 2003 povolil Spoločnosti poskytovať „Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“. Dňom 1. januára 2004 sa Spoločnosť stala členom Slovenskej kancelárie poisťovateľov a povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla začala poskytovať od 1. mája 2004.

A.1.2. Dohliadací orgán

Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

A.1.3. Externý audítor

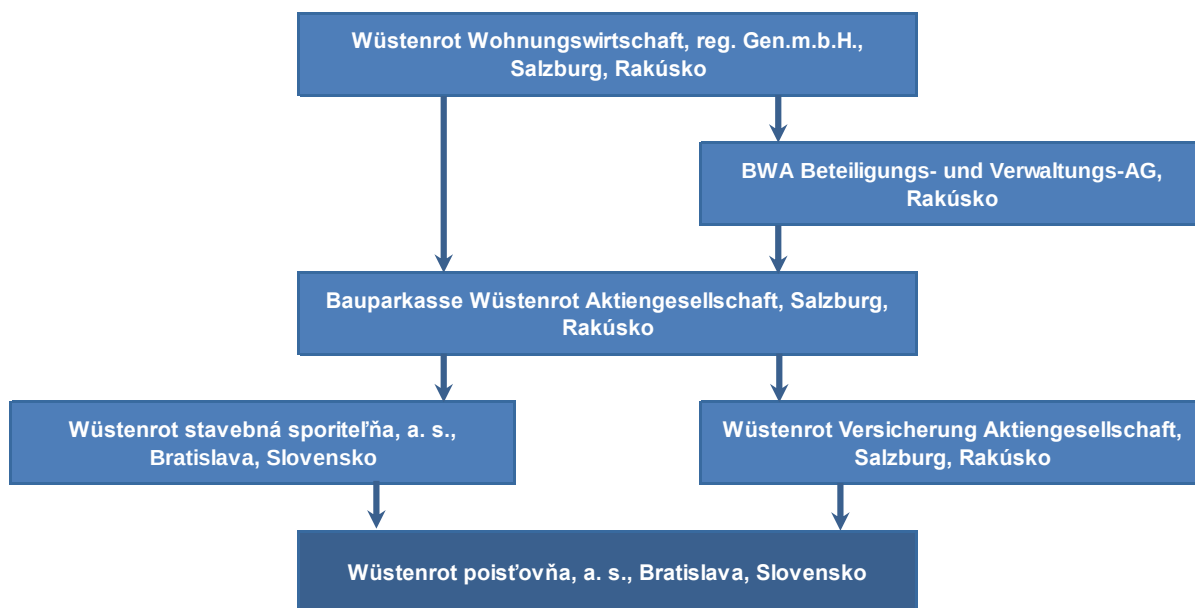
KPMG Slovensko spol. s r. o., Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava

A.1.4. Akcionári Spoločnosti

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva
	v EUR	v %	v %
Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko	12 418 766	99,99973	99,99973
Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a. s., Bratislava, Slovenská republika	34	0,00027	0,00027
Spolu	12 418 800	100,00000	100,00000

A.1.5. Pozícia Spoločnosti v rámci Skupiny:

Konečnou materskou spoločnosťou Wüstenrot poisťovne, a. s. je Wüstenrot Wohnungswirtschaft, reg. Gen. m. b. H, Salzburg, Rakúsko.



A.1.6. Popis najdôležitejších obchodných brandží (Lines of Business, ďalej len „LoB“)

Z geografického hľadiska poisťuje Spoločnosť svojich klientov len na území SR a nemá v portfóliu poisťné zmluvy (ďalej len „PZ“), ktoré kryjú majetok alebo osoby v inej krajine. V tabuľke nižšie je zoznam jednotlivých poisťných odvetví podľa prílohy 1 zákona 39/2015 Z. z. o poisťovníctve, ktoré Spoločnosť aktívne ponúka aj s príkladmi jednotlivých produktov.

Neživotné poistenie		Príklady poisťných produktov
A1	Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)	Úrazové poistenie AUTO
A2	Poistenie choroby	Individuálne zdravotné poistenie
A3	Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových	Havarijné poistenie
A8	Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode	Poistenie nehnuteľností, domácnosti a zodpovednosti za škodu
A9	Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode	Individuálne neživotné poistenie - poistenie podnikateľov
A10	Poistenie zodpovednosti	Povinné zmluvné poistenie motorového vozidla
A13	Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12	Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone povolania
A16	Poistenie rôznych finančných strát	Poistenie pre prípad straty zdroja príjmu
A17	Poistenie právnej ochrany	Poistenie právnej ochrany
A18	Asistenčné služby	Cestovné poistenie

Životné poistenie		Príklady poisťných produktov
B1a	Poistenie pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami	Životné poistenie pre zdravie a dôchodok
B1b	Dôchodkové poistenie	Dôchodkové poistenie
B1c	Doplňkové 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	Pripoistenia k životným poisteniam
B2	Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva	Poistenie detí a štúdia
B3	Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi	Investičné životné poistenie pre zdravie a dôchodok

Voči predchádzajúcemu obdobiu Spoločnosť neurobila žiadne významné zmeny v ponúkaných LoB. Zmeny sa udiali len v tvorbe nových generácií produktov alebo v inováciách už doteraz predávaných produktov.

A.2. Výkonnosť v oblasti upisovania

Výkonnosť upisovania (v tis. EUR) podľa jednotlivých skupín činností je uvedený v tabuľke nižšie podľa výkazu S.05.01.

Životné poistenie	Technický výsledok	Neživotné poistenie	Technický výsledok
Poistenie s podielom na zisku	-90	Poistenie úrazu a choroby	3 657
Poistenie unit-linked a index-linked	6 227	PZP	-339
Ostatné životné poistenie	390	Ostatné poistenia vozidiel	-1 410
Životné poistenie Spolu	6 527	Poistenie lodí, lietadiel a transportu	0
		Majetkové poistenie	964
		Všeobecné poistenie zodpovednosti	679
		Kreditné a finančné poistenie	-11
		Poistenie právnej ochrany	92
		Poistenie asistenčných služieb	119
		Neživotné poistenie Spolu	3 752

A.2.1. Vývoj poistného z hľadiska významných LoB a geografického členenia

Vývoj predpísaného poistného (v tis. EUR) podľa jednotlivých skupín činností je uvedený v tabuľke nižšie. Predpísané poistné sa vzťahuje len na územie SR, keďže Spoločnosť ponúka svoje poistenia len na tomto území.

Životné poistenie	Predpísané poistné			Neživotné poistenie	Predpísané poistné		
	2017	2016	Zmena		2017	2016	Zmena
Poistenie s podielom na zisku	9 559	9 404	1,6%	Poistenie úrazu a choroby	9 469	10 261	-7,7%
Poistenie unit-linked a index-linked	12 955	15 312	-15,4%	PZP	11 452	10 464	9,4%
Ostatné životné poistenie	857	796	7,7%	Ostatné poistenia vozidiel	7 103	6 571	8,1%
Životné poistenie Spolu	23 371	25 512	-8,4%	Poistenie lodí, lietadiel a transportu	0	0	0,0%
				Majetkové poistenie	2 270	2 296	-1,1%
				Všeobecné poistenie zodpovednosti	2 685	2 635	1,9%
				Kreditné a finančné poistenie	26	33	-19,7%
				Poistenie právnej ochrany	318	314	1,2%
				Poistenie asistenčných služieb	372	348	7,1%
				Neživotné poistenie Spolu	33 694	32 921	2,3%

Celkové predpísané poistné Spoločnosti dosiahlo v roku 2017 sumu 57,1 mil. EUR a oproti predchádzajúcemu obdobiu pokleslo o -2,3 %. V neživotnom poistení sa predpis Spoločnosti zvýšil o 2,3 %, zatiaľ čo v životnom poistení poklesol o -8,4 %.

Najvýznamnejší nárast predpísaného poistného v neživotnom poistení dosiahla Spoločnosť v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, kde dosiahla nárast 9,4 % a v poistení havarijného poistenia nárast o 8,1 %. Najvýraznejší pokles predpísaného poistného zaznamenala Spoločnosť v Kreditnom a finančnom poistení o -19,7% a úrazovom poistení o -7,7 %.

V životnom poistení rástlo predpísané poistné najmä v ostatnom životnom poistení a to o 7,7 %, ale pokles zaznamenali všetky ďalšie oblasti životného poistenia, najmä investičného životného poistenia o -15,4 %.

Spoločnosť dosiahla škodovosť v neživotnom poistení na úrovni 50,3 %, pričom najvyššiu škodovosť malo poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla na úrovni 57,1 % a havarijné poistenie na úrovni 72,5 %.

A.2.2. Vývoj nákladov na poistenie z hľadiska významných LoB a geografického členenia

Vývoj nákladov na poistenie (v tis. EUR) podľa jednotlivých skupín činností je uvedený v tabuľke nižšie. Náklady sa vzťahujú len na územie SR, keďže Spoločnosť vykonáva svoju činnosť len na tomto území. Nákladmi sa myslia náklady na poistné plnenia bez zmeny TR a administratívne, obstarávacie a ostatné náklady podľa výkazu S.05.01.

Životné poistenie	Náklady	Neživotné poistenie	Náklady
Poistenie s podielom na zisku	9 138	Poistenie úrazu a choroby	5 894
Poistenie unit-linked a index-linked	10 744	PZP	11 451
Ostatné životné poistenie	484	Ostatné poistenia vozidiel	8 472
Životné poistenie Spolu	20 366	Poistenie lodí, lietadiel a transportu	0
		Majetkové poistenie	1 295
		Všeobecné poistenie zodpovednosti	1 956
		Kreditné a finančné poistenie	40
		Poistenie právnej ochrany	223
		Poistenie asistenčných služieb	255
		Neživotné poistenie Spolu	29 586

A.2.3. Vývoj výnosov a nákladov z poistného v rámci skupiny a zaistný program

Zaistný program Spoločnosti sa zakladá na zaškoľovaní tých rizík, ktoré môžu mať najväčší negatívny vplyv ako na rizikový profil Spoločnosti, tak aj na hospodársky výsledok Spoločnosti.

Zaistný program je uvedený v tabuľke nižšie podľa jednotlivých LoB a vývoj podielu zaškoľovateľov na výnosoch a nákladoch je uvedený vo výkaze S.05.01.

Zaistný program pre neživotné poistenie	Oblasť zaistenia
Neproporcionálne zaistenie Exces of Loss	Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
Neproporcionálne zaistenie Exces of Loss	Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode
Neproporcionálne zaistenie Exces of Loss	Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode
Neproporcionálne zaistenie Exces of Loss	Poistenie zodpovednosti
Neproporcionálne zaistenie Exces of Loss	Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu inú, ako je uvedené v bodoch 10 až 12
Proporcionálne zaistenie Quota share	Poistenie právnej ochrany
Proporcionálne zaistenie Quota share	Cestovné poistenie
Zaistný program pre životné poistenie	Oblasť zaistenia
Proporcionálne zaistenie Excedentné	Životné poistenie pre zdravie a dôchodok
Proporcionálne zaistenie Excedentné	Pripoistenia k životným poisteniam

A.3. Výkonnosť v oblasti investícií

A.3.1. Informácie o príjmoch a výdavkoch z investícií

Spoločnosť investuje do dlhopisov, podielových fondov a nehnuteľností. Podielové fondy Spoločnosť nakupuje aj v mene poistených na účely krytia technických rezerv z produktov investičného životného poistenia (IŽP). Vzhľadom na charakter svojej podnikateľskej činnosti Spoločnosť investuje výlučne do aktív v domácej mene Spoločnosti, čiže v eurách. Pre účely Solventnosti 2 sú tieto aktíva oceňované reálnou hodnotou. Reálna hodnota je suma, ktorá by bola prijatá v prípade predaja majetku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň oceňovania.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu dlhopisov na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi. V prípade, že nie je k dispozícii kótovaná cena, reálna hodnota sa určí pomocou metódy diskontovania budúcich peňažných tokov. Na určenie reálneho výnosu Spoločnosť používa výnosovú krivku slovenských štátnych dlhopisov.

Reálnu hodnotu podielových fondov Spoločnosť stanovuje na základe ocenenia zverejňovaného správcovskou spoločnosťou spravujúcou konkrétny fond.

Investície do nehnuteľností predstavujú majetok vo vlastníctve Spoločnosti, ktorý nie je Spoločnosťou využívaný, ale je držaný za účelom získania dlhodobých výnosov z prenájmu a kapitálových výnosov. Prvotne sú oceňované obstarávacou cenou vrátane nákladov súvisiacich s transakciou. Po prvotnom vykázaní sa tento majetok vykazuje v reálnej hodnote, ktorá vychádza z odhadu vypracovaného nezávislým znalcom. Uvedený odhad odráža ceny na voľnom trhu upravené podľa potreby o akékoľvek rozdiely vyplývajúce z charakteru, lokality alebo stavu konkrétneho majetku. Zisky alebo straty vyplývajúce zo zmeny reálnej hodnoty sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Objem investícií ukazuje nasledovná tabuľka:

k 31.12.2017 (v tis. EUR)	Reálna hodnota
Štátne dlhopisy	80 406,85
Podnikové dlhopisy	35 916,30
Podielové fondy	16 518,14
Podielové fondy v mene poistených	26 362,60
Nehnuteľnosti	5 131,53
Spolu	164 335,42

Výkonnosť jednotlivých tried aktív meriame pomocou zmeny reálnej hodnoty v priebehu roka. V roku 2017 jednotlivé aktíva dosiahli nasledovnú výkonnosť:

k 31.12.2017 (v %)	Výkonnosť
Štátne dlhopisy	-1,6%
Podnikové dlhopisy	0,5%
Podielové fondy	4,1%
Podielové fondy v mene poistených	6,6%
Nehnuteľnosti	-29,8%

Ak má niektorá trieda aktív zápornú výkonnosť, znamená to pre Spoločnosť zníženie reálnej hodnoty daného aktíva. V prípade poklesu reálnej hodnoty pri aktívach, ktoré sú zúčtované v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát, to znamená aj účtovnú stratu a zhoršenie hospodárskeho výsledku. V roku 2017 Spoločnosť takúto situáciu zaznamenala pri nehnuteľnostiach, kde došlo k zníženiu reálnej hodnoty o 1 340-tis. EUR a pri štátnych dlhopisoch, kde došlo k zníženiu reálnej hodnoty o 522 tis.

Detailnejšie informácie o príjmoch a výdavkoch vyplývajúcich z investícií podľa tried aktív ukazuje nasledovná tabuľka výnosov a nákladov z finančného majetku:

k 31.12.2017 (v tis. EUR)	Výnosy z investícií
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	2 345
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	3 538
- podielové fondy	680
- finančné umiestnenie v mene poistených	1 754
- dlhopisy	1 104
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	3
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	200
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	89
Výnosy z nájomného	216
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	-1 340
Ostatné výnosy z investícií	3
Výnosy z investícií celkom	5 054

A.3.2. Zisky a straty vykázané v rámci vlastného imania

Spoločnosť nevykazuje žiadny zisky a straty z investícií vo vlastnom imaní.

A.3.3. Informácie o sekuritizácii

Spoločnosť nerealizuje sekuritizačné operácie.

A.4. Výkonnosť v oblasti iných činností

V priebehu vykazovaného obdobia nedošlo k žiadnym významným výnosom alebo nákladom v oblasti iných činností.

A.5. Ďalšie informácie

Všetky podstatné informácie ohľadne obchodnej činnosti Spoločnosti sú zahrnuté v predchádzajúcich kapitolách.

B. Systém správy a riadenia

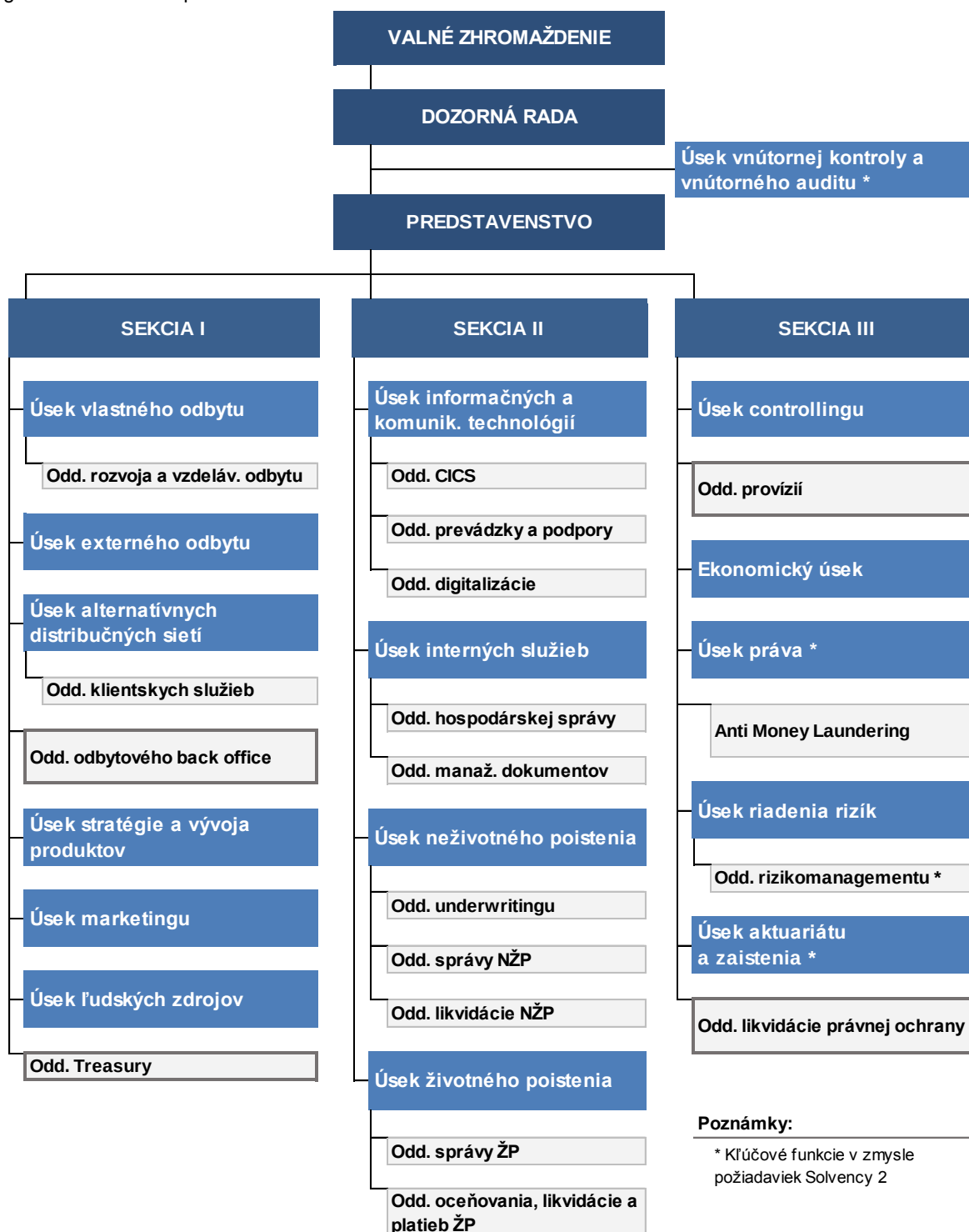
B.1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

B.1.1. Systém správy a riadenia spoločnosti

Systém správy a riadenie Spoločnosti zahŕňa transparentnú organizačnú štruktúru s vhodne a jednoznačne rozdelenými právomocami, účinný systém výmeny informácií, nezávislé riadenie rizík, inštitucionalizované opatrenia na zabránenie konfliktu záujmov, zakotvené v Compliance poriadku, implementovanú zásadu písomnosti, zhmotnenú v jednotlivých Koncepciách vrátane povinnosti pravidelného overovania správneho nastavenia fungovania správy a riadenia, princípy outsourcingu a spracúvania sťažností a ich dopadov dovnútra Spoločnosti.

B.1.2. Organizačná štruktúra

Organizačná štruktúra platná k 31.12.2017:



Spoločnosť vykonáva svoju činnosť prostredníctvom organizačných jednotiek, ktorých zodpovednosť, okruh činnosti a úloh, vzťahy nadriadenosti a podriadenosti, organizačné zaradenie a organizačné členenie, podrobne upravuje základný dokument - Organizačný poriadok Spoločnosti. Navonok vykonávajú právne úkony za Spoločnosť dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

Spoločnosť má v rámci svojho ústredia štyri riadiace úrovne:

- 1. predstavenstvo** - je najvyššia riadiaca úroveň a štatutárny orgán Spoločnosti, riadi činnosť Spoločnosti a zodpovedá za jej výsledky.
- 2. sekcie** - predstavujú druhú riadiacu úroveň. Spoločnosť je rozdelená do troch sekcií, označených poradovým číslom I, II, III, pričom každá sekcia je riadená členom predstavenstva ako riaditeľom sekcie, ktorý je v priamej riadiacej pôsobnosti predstavenstva ako štatutárneho orgánu Spoločnosti. Jednotliví členovia predstavenstva riadia chod sekcie v súlade s prijatou obchodnou stratégiou a pokynmi predstavenstva, pričom sú na rovnakej riadiacej úrovni a nie sú medzi nimi vzťahy podriadenosti a nadriadenosti.
Každá sekcia sa člení na úseky, resp. samostatné oddelenia, pričom riaditeľ úseku a vedúci samostatného oddelenia spadajú pod priamu riadiacu pôsobnosť riaditeľa sekcie.
- 3. úseky a samostatné oddelenia** - tvoria tretiu úroveň riadenia. Úsek je riadený riaditeľom úseku. V rámci sekcie môžu byť zriadené samostatné oddelenia, ktoré organizačne nie sú začlenené do úseku. Samostatné oddelenie je riadené vedúcim oddelenia, ktorý spadá priamo do riadiacej kompetencie riaditeľa sekcie, resp. je riadené priamo riaditeľom sekcie. Samostatné oddelenia vykonávajú činnosti pre viaceré úseky alebo len vybrané činnosti z určitej komplexnej agendy.
- 4. oddelenia** - predstavujú štvrtú riadiacu úroveň, oddelenie je riadené vedúcim oddelenia resp. priamo riaditeľom úseku.

Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2017 nasledovné:

Predstavenstvo		Dozorná rada	
Predseda:	Ing. Jozef Adamkov	Predseda:	Mag. Gerald Hasler
		Podpredseda:	Dr. Susanne Riess
Členovia:	Mag. Christian Sollinger, CIIA Dr. Klaus Wöhry	Členovia:	Mag. Dr. Andreas Grünbichler Roman Andersch

Od 1. januára 2017 je novým členom predstavenstva Mag. Dr. Klaus Wöhry.

Prokuristami Spoločnosti sú JUDr. Katarína Novotná, Gabriela Repáková a Ing. Vladimír Gál. Menom Spoločnosti konajú dvaja členovia predstavenstva spoločne alebo jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom.

Predstavenstvo

V zmysle postavenia štatutárneho orgánu (ďalej len "predstavenstvo") v rámci organizačnej štruktúry a hierarchických vzťahov zodpovednosti v zmysle interných predpisov (najmä v zmysle Organizačného poriadku a Kompetenčného poriadku), nesie predstavenstvo Spoločnosti konečnú zodpovednosť za dodržiavanie všeobecne záväzných právnych predpisov, ako aj interných právnych predpisov, vzťahujúcich sa na vykonávanie činností Wüstenrot poisťovne. Predstavenstvo má 3 členov; pričom ich vecná zodpovednosť je rozdelená podľa sekcií, ktoré riadia v pozícii riaditeľov príslušnej sekcie.

Poslaním Sekcie I je zabezpečiť naplnenie obchodnej stratégie Spoločnosti prostredníctvom odbytovej siete, činnosti súvisiace so vzdelávaním zamestnancov odbytovej siete, využitie poznatkov z marketingových analýz a podpora predaja cielenou reklamou. V kompetencii sekcie je aj koordinácia a realizácia informačných tokov v rámci PR, ako aj produktový management v súlade s cieľmi Spoločnosti. Ďalej zastrešuje činnosti spojené s personálno-mzdovou agendou a činnosti súvisiace s investovaním.

Riaditeľ I. sekcie k 31.12.2017 je Ing. Jozef Adamkov, do jeho kompetencie patria:

- Úsek vlastného odbytu,
- Úsek externého odbytu,
- Úsek alternatívnych distribučných sietí,
- Oddelenie odbytového back office,
- Úsek stratégie a vývoja produktov,
- Úsek marketingu,
- Úsek ľudských zdrojov,
- Oddelenie treasury.

V kompetencii Sekcie II sú najmä činnosti súvisiace komplexnou podporou v oblasti informačných a komunikačných technológií, digitalizáciou Spoločnosti, výkonom činností súvisiacich s riadením projektov, analýzou procesov a organizáciou Spoločnosti, so správou portfólia poisťných zmlúv a likvidáciou poisťných udalostí v oblasti neživotného poistenia ako aj so správou portfólia poisťných zmlúv a likvidáciou poisťných udalostí v oblasti životného poistenia. Taktiež zabezpečuje činnosti spojené s managementom dokumentov (podateľňa, sken, registratúrny systém), nákupom, hospodárskou správou a internými službami.

Riaditeľ II. sekcie je Dr. Klaus Wöhry, do jeho kompetencie patria:

- Úsek informačných a komunikačných technológií,
- Úsek interných služieb,
- Úsek neživotného poistenia,
- Úsek životného poistenia.

Riaditeľ III. Sekcie je Mag. Christian Sollinger, CIIA, táto sekcia je zameraná na činnosti spojené so zabezpečením prevádzkovej funkcie po právnej stránke, tvorbou všeobecných poisťných podmienok, vymáhaním pohľadávok, ako aj vybavovaním sťažností a podaní klientov. Taktiež zabezpečuje činnosti spojené s aktuárskou činnosťou a zaistením, riadením rizík, činnosti spojené likvidáciou poisťných udalostí z poistenia právnej ochrany, ako aj ekonomické činnosti spojené s účtovníctvom, platobným stykom, controllingom a s odmeňovaním odbytových sietí.

Riaditeľ III. sekcie má vo svojej kompetencii nasledovné úseky a samostatné oddelenia:

- Úsek controllingu,
- Oddelenie provízií,
- Ekonomický úsek,
- Úsek aktuariátu a zaistenia,
- Úsek práva,
- Úsek riadenia rizík,
- Oddelenie likvidácie právnej ochrany,
- Anti Money Laundering.

Vyššie uvedené rozdelenie organizačných útvarov do jednotlivých sekcií reflektuje obchodný model a obchodnú stratégiu spoločnosti, ktorá sa z hľadiska portfólia produktov, veľkosti kmeňa a rozsahu obchodnej siete radí na slovenskom trhu medzi stredne veľké poisťovne. Toto rozdelenie činností nemá vplyv na zodpovednosť člena predstavenstva za riadenie spoločnosti ako celku.

Predstavenstvo ako kolektívny orgán najmä:

- a) zabezpečuje riadne vedenie účtovníctva Spoločnosti,
- b) zvoláva a organizačne zabezpečuje valné zhromaždenie,
- c) zabezpečuje vykonanie uznesení valného zhromaždenia,
- d) predkladá dozornej rade a následne valnému zhromaždeniu:
 - riadnu individuálnu a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku,
 - návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát,
 - správu o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a o stave jej majetku, ako súčasť výročnej správy,
 - výročnú správu,
- e) predkladá dozornej rade:
 - najmenej raz do roka informácie o zásadných zámeroch obchodného vedenia Spoločnosti budúce obdobie ako aj o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov Spoločnosti;
 - na žiadosť a v lehote určenej dozornou radou písomnú správu o podnikateľskej činnosti a majetku Spoločnosti v porovnaní s predpokladaným vývojom;
 - bezodkladne informácie o skutočnostiach, ktoré môžu podstatne ovplyvniť vývoj podnikateľskej činnosti alebo stav majetku Spoločnosti; najmä jej likviditu,
 - minimálne jedenkrát štvrťročne písomnú správu o stave podnikateľskej činnosti, vývoji obchodov za príslušný kvartál, najmä o obrate a stave Spoločnosti v porovnaní s predpokladaným vývojom.

Predstavenstvo priebežne spolupracuje so všetkými organizačnými útvarmi, vyšším manažmentom a kľúčovými funkciami na potrebnej a primeranej úrovni. Predstavenstvo zasadá pravidelne 1x do týždňa a na svojich zasadnutiach rieši otázky týkajúce sa obchodnej stratégie a prevádzky Spoločnosti. K týmto dostáva pravidelné vecné podklady od vyššieho manažmentu a kľúčových funkcií, ktorí v prípade potreby participujú na zasadnutiach a poskytujú náležité informácie a vysvetlenia, potrebné k prijatiu rozhodnutia. Konečná zodpovednosť za rozhodnutie je v ingerencii predstavenstva.

V Spoločnosti sa uplatňuje nasledovné rozdelenie právomocí a zodpovedností:

- a) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za riadny a bezpečný výkon poisťovacej a zaistovacej činnosti
- b) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za tvorbu a uskutočňovanie obchodných zámerov,
- c) právomoc a zodpovednosť dozornej rady za sledovanie a kontrolu uskutočňovania zámerov poisťovne,
- d) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za vytvorenie systému vnútornej kontroly,

- e) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za zavedenie, uplatňovanie a dodržiavanie primeraných stratégií a postupov na identifikáciu rizík, spojených s činnosťami, procesmi a systémami poisťovne.

Dozorná rada

Dozorná rada vykonáva dohľad nad uskutočňovaním podnikateľskej činnosti Spoločnosti a pôsobením predstavenstva. Dozorná rada má troch až piatich členov, pričom dve tretiny členov dozornej rady volí a odvoláva valné zhromaždenie a jednu tretinu volia a odvolávajú zamestnanci Spoločnosti, ak zákon nestanovuje inak. Funkčné obdobie členov dozornej rady je najviac päť rokov. Dozorná rada na svojom zasadnutí, ktoré nasleduje po skončení funkčného obdobia predsedu a podpredsedu dozornej rady, volí zo svojich členov predsedu a podpredsedu väčšinou hlasov. Predseda dozornej rady, a v prípade jeho zaneprázdnenosti podpredseda, zvoláva zasadnutie dozornej rady a taktiež predsedá zasadnutiam dozornej rady.

Dozorná rada a jej členovia sú oprávnení resp. povinní:

- a) nahliadať do všetkých dokladov a záznamov Spoločnosti týkajúcich sa činnosti Spoločnosti,
- b) kontrolovať, či sú účtovné záznamy Spoločnosti vedené riadne a v súlade so skutočnosťou,
- c) kontrolovať, či sa podnikateľská činnosť Spoločnosti uskutočňuje v súlade s právnymi predpismi, stanovami, pokynmi valného zhromaždenia a dozornej rady,
- d) voliť a odvolávať členov predstavenstva,
- e) preskúmať ročnú riadnu individuálnu a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku, návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát a predložiť svoje vyjadrenie valnému zhromaždeniu,
- f) schvaľovanie zmlúv o výkone funkcie členov predstavenstva,
- g) preskúmať správu predstavenstva o podnikateľskej činnosti Spoločnosti a stave majetku,
- h) zúčastňovať sa na valnom zhromaždení a oboznamovať valné zhromaždenie s výsledkami svojej kontrolnej činnosti,
- i) zvolávať valné zhromaždenie, ak tak vyžadujú záujmy Spoločnosti,
- j) zastupovať spoločnosť voči členom predstavenstva v konaní pred súdmi alebo inými orgánmi,
- k) schvaľovať obchodný a finančný plán a celkový objem investícií Spoločnosti.

Dozorná rada vykonáva funkciu komisie pre audit.

V Spoločnosti boli zriadené nasledovné výbory a komisie:

- a) Výbor pre odmeňovanie s kompetenciou podpory predstavenstva pri výkone úloh súvisiacich s politikou odmeňovania, kontroly politiky odmeňovania, aplikácie zásad odmeňovania a štruktúry zložiek odmeňovania a dozeranie na odmeňovanie osôb, na ktoré sa aplikuje Koncepcia odmeňovania.
- b) Produktový výbor s kompetenciami poradného orgánu predstavenstva Spoločnosti pre oblasť vývoja a inovácie produktov a ich implementácie, ako aj riadenia produktového portfólia.
- c) Komisia pre posudzovanie činnosti FA a klientov Spoločnosti ako poradný orgán predstavenstva, cieľom ktorého je posilniť a zefektívniť opatrenia na prevenciu voči možným konaniam finančných agentov Spoločnosti, ktoré by mohli ohroziť záujmy jej klientov, spôsobiť Spoločnosti finančné straty alebo stratu dobrého mena, ako aj monitorovanie konania finančných agentov Spoločnosti.
- d) Škodová komisia je rozhodujúci orgán ustanovený predstavenstvom Spoločnosti pre kvalifikované posudzovanie vzniknutých škôd a návrhov na ich riešenie, ako aj poradný orgán predstavenstva spoločnosti pri ostatných škodách.
- e) Komisia CIP ako poradný orgán predstavenstva Spoločnosti pre oblasť trvalého zlepšovania procesov. V rámci plnenia svojich úloh komisia prerokováva predložené návrhy a posudzuje ich z hľadiska prínosu pre Spoločnosť a predkladá predstavenstvu spoločnosti na schválenie.
- f) Komisia BOZP pre vyšetrovanie a odškodňovanie pracovných úrazov a chorôb z povolania.
- g) Komisia ALCO sleduje kľúčové informácie o aktívach a pasívach, navrhuje opatrenia a prijíma rozhodnutia s cieľom optimalizácie štruktúry aktív a pasív, čím riadi likviditu Spoločnosti, dozerá na dodržiavanie regulačných opatrení a koordinuje riadenie aktív a pasív v súlade s obchodnými plánmi Spoločnosti.
- h) Komisia pre internú súťaž Najlepší zamestnanec, ktorá spomedzi predložených návrhov vyberá troch zamestnancov s najvyšším prínosom pre spoločnosť a/alebo pre klientov spoločnosti.

B.1.3. Kľúčové funkcie

V súlade s požiadavkami Solvency II boli v Spoločnosti vymenovaním predstavenstva zriadené 4 kľúčové funkcie:

Funkcia riadenia rizík s nasledovným okruhom zodpovednosti:

- a) Zavedenie a uplatňovanie účinného systému riadenia rizík v súlade s § 25 zákona o poisťovníctve,
- b) oznamovanie rizík, identifikovaných ako potenciálne závažné, predstavenstvu,
- c) oznamovanie ďalších rizík na základe vlastnej úvahy alebo na výzvu predstavenstva,
- d) pomoc správne, riadiacemu alebo kontrolnému orgánu a ostatným funkciám pri účinnom fungovaní systému riadenia rizík,
- e) sledovanie systému riadenia rizík,
- f) sledovanie všeobecného rizikového profilu podniku ako celku,
- g) predkladanie podrobných správ o expozíciách voči riziku a poradenstvo správne, riadiacemu alebo kontrolnému orgánu v otázkach riadenia rizík aj v súvislosti so strategickými záležitosťami, ako je stratégia spoločnosti, fúzie a akvizície, ako aj hlavné projekty a investície,
- h) určovanie a posudzovanie vznikajúcich rizík.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi (Compliance funkcia) s nasledovným okruhom zodpovednosti:

- a) poskytovanie poradenstva predstavenstvu alebo dozornej rade v oblasti dodržiavania všeobecne záväzných právnych predpisov prijatých v oblasti poisťovníctva a v oblasti ochrany spotrebiteľa,
- b) posúdenie možného dosahu akýchkoľvek zmien vo všeobecne záväzných právnych predpisoch na činnosť poisťovne,
- c) identifikácia a posudzovanie rizika nedodržiavania súladu so všeobecne záväznými právnymi predpismi.

Funkcia vnútorného auditu s nasledovným okruhom zodpovednosti:

- a) hodnotenie primeranosti a účinnosti systému vnútornej kontroly a ostatných prvkov systému správy a riadenia,
- b) zaviesť, vykonávať a udržiavať plán auditu, v ktorom sa stanovuje práca, ktorú je potrebné vykonať v rámci auditu v nasledujúcich rokoch, pričom sa zohľadňujú všetky činnosti a celý systém správy a riadenia poisťovne alebo zaistovne,
- c) pri rozhodovaní o prioritách uplatňovať prístup na základe rizík,
- d) predkladať plán auditu dozornej rade,
- e) vydávať odporúčania a pravidelne predkladať písomnú správu o zisteniach a odporúčaníach predstavenstvu a dozornej rade,
- f) overovať dodržiavanie súladu s rozhodnutiami, ktoré prijal správny, riadiaci alebo kontrolný orgán,
- g) v prípade potreby funkcia vnútorného auditu môže vykonávať audity, ktoré nie sú zahrnuté v pláne auditu.

Aktuárska funkcia s nasledovným okruhom zodpovednosti:

- a) koordinovanie výpočtu technických rezerv,
- b) stanovenie primeraných metód, modelov a predpokladov pre výpočet technických rezerv,
- c) posúdenie primeranosti a kvality údajov použitých pri výpočte technických rezerv,
- d) porovnanie najlepšieho odhadu technických rezerv so skutočnosťou,
- e) informovanie predstavenstva alebo dozornej rady o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv,
- f) kontrola výpočtu technických rezerv,
- g) posudzovanie celkovej koncepcie upisovania,
- h) posudzovanie primeranosti zaistených programov,
- i) poskytovanie súčinnosti pri zabezpečovaní uplatňovania účinného systému riadenia rizík podľa § 25, najmä pri modelovaní rizík pri výpočte kapitálových požiadaviek podľa § 48 až 63 a posúdení podľa § 26 ZoP
- j) a ostatné činnosti, najmä v zmysle čl. 272 Level II.

Pokiaľ sa týka reportingu a poradenstva pre predstavenstvo a ďalšie orgány Spoločnosti, každá z kľúčových funkcií má nastavený pravidelný režim reportingu podstatných informácií a skutočností, spadajúcich do oblasti ich pôsobnosti. Tento reportingový režim je buď inštitucionalizovaný v príslušných interných normách (napr. plán auditov, plán previerok s súladu s predpismi a povinnosť informovania o výsledku previerok), alebo – s ohľadom na princíp proporcionality – je zaužívaný formou pravidelných osobných stretnutí s priamym nadriadeným resp. s príslušným členom predstavenstva, ktoré sú určené na vzájomnú výmenu informácií o podstatných pracovných záležitostiach. Významné okolnosti sú pravidelne reportované aj dozornej rade. Poskytovanie dôležitých informácií a poradenstvo a je zaužívané aj vo vzťahu k prvej riadiacej úrovni resp. dovnútra celej Spoločnosti; najmä v prípade kľúčovej funkcie súladu s predpismi, kde sa štandardne aplikuje bezodkladná informácia o legislatívnych zmenách s dopadom na obchodnú aj neobchodnú činnosť Spoločnosti formou e-mailu, resp. formou pravidelných štvrtročných prehľadov; a následnej podpory pri ich implementácii.

Kľúčová funkcia riadenia rizík, kľúčová funkcia vnútornej kontroly, kľúčová funkcia dodržiavania súladu s predpismi a aktuárska funkcia sú integrovanou súčasťou organizačnej štruktúry Spoločnosti. Ich úlohy sú podstatnou mierou kreované za účelom mitigácie rizík. Osoby, ktoré sú poverené kľúčovými funkciami, sú informované o každom

dôležitom obchodnom, strategickom či inom rozhodnutí Spoločnosti, ktoré môže mať dopad na riziká, ktorým je spoločnosť vystavená. Spoločnosť v záujme konštruktívnej a rýchlej výmeny informácií využíva informačný systém Document Management System, ktorý zaručuje bezodkladné zdieľanie informácií, možnosť komentárov k pripravovaným rozhodnutiam až po vyjadrenie súhlasu či nesúhlasu s ich obsahom. Týmto kľúčové funkcie významnou mierou ovplyvňujú rozhodovací proces v Spoločnosti.

B.1.4. Zásadné zmeny v systéme správy a riadenia v sledovanom období

Počas sledovaného obdobia nedošlo k zásadným zmenám v systéme správy a riadenia Spoločnosti.

B.1.5. Odmeňovanie

Spoločnosť vydala Konceptiu odmeňovania V zmysle ustanovenia článku 258 ods. 1 písm. l) Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) č. 2015/35, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II).

Predstavenstvo poisťovne stanovilo všeobecné zásady Konceptie odmeňovania pre tie kategórie osôb, ktorých odborná činnosť má významný dosah na rizikový profil poisťovne a súčasne je zodpovedné za kontrolu jej vykonávania. Konceptia odmeňovania je dostupná každému zamestnancovi v elektronickom organizačnom poriadku interných noriem, pričom oznámenie o uložení Konceptie odmeňovania v systéme interných noriem je zasielané všetkým zamestnancom poisťovne prostredníctvom elektronickej pošty.

Spoločnosť v súlade s článkom 275 ods. 1 písm. f) nariadenia, zriadila Výbor pre odmeňovanie. Štatútom Výboru pre odmeňovanie boli určené hlavné zásady činnosti Výboru, rozsah jeho základných práv a povinností a rozsah základných práv a povinností členov Výboru. Výbor sa skladá minimálne z troch členov z radov členov dozornej rady. Výbor pre odmeňovanie spoločnosti Wüstenrot poisťovňa zasadá minimálne raz za kalendárny rok. Cieľom zriadenia nezávislého Výboru je pravidelná podpora predstavenstva pri vykonávaní kontroly Konceptie odmeňovania a postupov odmeňovania, ich vykonávania a fungovania. Medzi úlohy Výboru patrí kontrola politiky odmeňovania, aplikácie zásad odmeňovania a štruktúry zložiek odmeňovania a dozeranie na odmeňovanie osôb, na ktoré sa aplikuje Konceptia odmeňovania.

Vzhľadom na veľkosť a vnútornú organizáciu spoločnosti Wüstenrot poisťovňa, ako aj vzhľadom na rozsah a zložitosť jej činností, boli vo Wüstenrot poisťovni identifikované nasledovné kategórie osôb, ktorých odborná činnosť má významný dosah na rizikový profil poisťovne a uplatňujú sa na nich primeraným spôsobom zásady odmeňovania v zmysle Konceptie odmeňovania:

- a) všetci členovia predstavenstva Wüstenrot poisťovne;
- b) kľúčová aktuárska funkcia;
- c) kľúčová funkcia riadenia rizík;
- d) kľúčová funkcia dodržiavania súladu s predpismi;
- e) kľúčová funkciu vnútorného auditu.

Jedným zo zásadných prijatých princípov odmeňovania je, že v prípade ak sa v rámci Konceptie odmeňovania aplikuje nielen zaručená pevná zložka odmeny, ale aj pohyblivé odmeňovanie, je pohyblivé odmeňovanie závislé na kombinácii hodnotenia výkonnosti identifikovanej osoby a/alebo hodnotenia celkových výsledkov poisťovne, tzn. na individuálnych a/alebo kolektívnych výkonnostných kritériách. Hodnotenie výkonnosti je stanovené v ročnom rámci tak, aby sa zabezpečilo, že postup hodnotenia sa zakladá na dlhodobejšom výkone a že skutočné vyplácanie výkonnostných zložiek odmeňovania sa rozloží na obdobie, ktoré zohľadňuje celý obchodný cyklus poisťovne a jej riziká.

Poskytnutie pohyblivej zložky odmeny je naviazané na splnenie kritérií individuálneho hodnotenia pri jednotlivých identifikovaných osobách a/alebo na splnenie kolektívnych výkonnostných kritérií v zmysle § 5 Konceptie odmeňovania. Individuálne kritériá pre jednotlivé identifikované osoby môžu byť určené ako kvantitatívne alebo kvalitatívne ciele resp. ich kombinácia, pričom splnenie stanovených kritérií je vyhodnocované po uplynutí kalendárneho roka.

V prípade osôb, na ktoré sa vzťahuje Konceptia odmeňovania, sú konkrétne ciele, ktoré majú byť týmito osobami splnené, stanovované Výborom. Výbor taktiež každoročne pripravuje návrh týkajúci sa ohodnotenia splnenia stanovených kritérií pri týchto osobách a navrhuje výšku ich pohyblivej zložky odmeny. Tento návrh je následne v nasledujúcom kalendárnom roku, za ktorý je posudzované splnenie stanovených kritérií a určená výška pohyblivej zložky odmeny, schvaľovaný predstavenstvom.

Vyplatenie pohyblivej zložky odmeny je rozdelené nasledovne:

- prvá časť je vyplatená bezodkladne po rozhodnutí predstavenstva týkajúceho sa predchádzajúceho kalendárneho roka,
- druhá časť pohyblivej zložky odmeny bude odložená na obdobie najmenej troch rokov, s možnosťou nepriznania tejto časti odmeny.

K výplate odloženej časti pohyblivej zložky odmeny dôjde po uplynutí troch rokov len v prípade, ak poisťovňa v období týchto troch rokov nevykáže stratu.

Spoločnosť neposkytuje doplnkové dôchodkové poistenie ani systém predčasného odchodu do dôchodku pre členov správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu a držiteľov kľúčových funkcií.

Informácie o transakciách sú taktiež súčasťou výročnej správy v časti „individuálna účtovná závierka“ (kapitola 5.22), ktorá je zverejnená na webovom sídle Spoločnosti <https://www.wuestenrot.sk/sk/spolocnost/vyročne-spravy>.

B.1.6. Primeranosť systému správy a riadenia k povahe, rozsahu a zložitosti rizík Spoločnosti

Spoločnosť má zavedený účinný systém riadenia rizík, ktorý zahŕňa stratégie, postupy a procesy oznamovania, potrebné na účely priebežného zisťovania, merania, monitorovania, riadenia a oznamovania rizík vrátane ich vzájomnej závislosti.

Systém správy a riadenia a všetky jeho komponenty sú nastavené tak, že reflektujú povahu, zložitosť a rozsah rizík, ktorým je spoločnosť vystavená, resp. ktorým by mohla byť vystavená. Úsek riadenia rizík je lokalizovaný v III. Sekcii a v najvyššej riadiacej úrovni je riadený riaditeľom sekcie, zodpovedným za riadenie financií a rizika; t. j. Úsek riadenia rizík je oddelený od sekcie, v ktorej je riadený obchod a tiež oddelený od sekcie v ktorej sa vysporadúvajú a likvidujú obchody, čím je zabezpečené nezávislé riadenie rizík. Výkon úloh spojených s oceňovaním rizík je funkčne nezávislý od politiky odmeňovania, závislej na hospodárskom výsledku poisťovne. Súčasťou systému správy a riadenia sú účinné procesy, postupy a nástroje na maximálnu mitigáciu identifikovaných aj potenciálnych rizík. Tieto postupy, procesy a nástroje sú zakotvené v interných predpisoch s právnou silou základného dokumentu. Ide najmä o tieto predpisy:

Spoločnosť posúdila svoj systém správy a riadenia a došla k záveru, že umožňuje účinné obozretné riadenie podniku, ktorý je primeraný povahe, rozsahu a zložitosti operácií Spoločnosti.

B.1.7. Transakcie so spriaznenými osobami

V rámci bežnej činnosti vstupuje Spoločnosť do viacerých transakcií so spriaznenými stranami. Transakcie sa uskutočnili za bežných podmienok a vzťahov a s trhovými cenami.

Medzi spriaznené osoby Spoločnosti patria:

Akcionári Spoločnosti

- Wüstenrot Versicherungs-AG,
- Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a. s.

Ostatné podniky v skupine

- Wüstenrot Datenservice GmbH.,
- Wüstenrot Reality s. r. o.,
- WR Partner Service GmbH,
- Spängler IQAM Invest GmbH,
- Wüstenrot Servis, spol. s. r. o.,
- Bausparkasse Wüstenrot AG.

Štatutárne orgány Spoločnosti

- členovia dozornej rady,
- členovia predstavenstva.

Transakcie s akcionármi Spoločnosti a ostatnými podnikmi v skupine

		2017	
v tis. EUR	Akcionári Spoločnosti	Ostatné podniky v skupine	
Poskytnutý úver	0	3 183	
Ostatné pohľadávky	17	36	
Majetok celkom k 31.decembru	17	3 219	
Závazky zo zaistenia	134	0	
Finančné záväzky	0	0	
Ostatné záväzky	1	456	
Závazky celkom k 31.decembru	135	456	
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	50	0	
Príjmy z poplatkov a provízií	62	106	
Výnosy z investícií	28	195	
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	220	0	
Výnosy celkom	360	301	
Poistné postúpené zaistovateľom	240	0	
Finančné náklady	0	0	
Prevádzkové náklady	368	1 882	
Náklady celkom	608	1 882	

Spoločnosť poskytla v minulosti prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s. r. o., zostatok úveru k 31. decembru 2017 bol vo výške 3 183 tis. EUR.

Spoločnosť investovala vo vlastnom mene a v mene klientov do podielových fondov denominovaných v EUR, ktoré spravuje správcovská spoločnosť Spängler IQAM Invest GmbH, Rakúsko. Hodnota uvedených podielových fondov predstavuje k 31. decembru 2017 čiastku 28 397 tis. EUR.

Spoločnosť využíva poistný a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2017 čiastku 450 tis. EUR. Zostatková hodnota softvéru k 31.decembru 2017 bola 2 349 tis. EUR.

Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru vo výške 1 412 tis. EUR a prenájom vo výške 745 tis. EUR.

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

v tis. EUR	2017
Mzdy a odmeny	412
Povinné odvody	34
Nepeňažné príjmy	10
Celkom	456

Nepeňažné príjmy zahŕňajú najmä používanie služobných motorových vozidiel na súkromné účely.

Na odmeny za výkon funkcie členov dozornej rady a členov predstavenstva za rok 2017 tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2017 krátkodobú rezervu vo výške 129 tis. EUR.

V roku 2017 Spoločnosť prenajímala nebytové priestory na ulici Grösslingová 62 spriaznenej osobe, pani Ľubici Adamkovej a spoločnosti APRIORITY SK s. r. o., v ktorej vystupuje ako konateľka. Výška výnosov spolu za prenájom predstavuje sumu 12 tis. EUR.

B.2. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti

V súlade so zákonom o poisťovníctve musia všetky osoby, ktoré riadia poisťovňu alebo vykonávajú kľúčové funkcie po celý čas výkonu svojich funkcií spĺňať požiadavky primeranej odbornej spôsobilosti, t. j. mať dostatočné vedomosti a schopnosti, ktoré im umožnia spoľahlivé a obozretné riadenie a výkon funkcie a musia byť dôveryhodné.

V podmienkach poisťovne sa vyššie uvedená zákonná požiadavka odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti vzťahuje na:

1. Členov predstavenstva
2. Členov dozornej rady
3. Vedúcich zamestnancov, ktorí sa podieľajú na riadení spoločnosti
4. Osoby, ktoré vykonávajú kľúčové funkcie a ďalších zamestnancov, ktorí sa podieľajú na zabezpečení výkonu kľúčových funkcií.

B.2.1. Požiadavky na schopnosti, vedomosti a skúsenosti osôb zodpovedných za riadenie spoločnosti a kľúčové funkcie

V prípade fyzických osôb navrhnutých na funkciu člena predstavenstva sa odbornou spôsobilosťou rozumie ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa (v odbore ekonómia, právo, matematika, informatika, technické vedy) a najmenej 3 ročná prax vo finančnej oblasti. Za odborne spôsobilú môže byť uznaná aj fyzická osoba, ktorá má ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa v inom odbore, ako uvedené v predchádzajúcej vete ako aj v prípade ukončeného úplného stredného vzdelania, úplného stredného odborného vzdelania alebo iného zahraničného odborného vzdelania za predpokladu, že má najmenej sedemročnú prax v oblasti poisťovníctva alebo v inej finančnej oblasti.

Odbornou spôsobilosťou u fyzických osôb navrhnutých na člena dozornej rady rozumieme ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa alebo úplné stredné vzdelanie, úplné stredné odborné vzdelanie alebo iné odborné zahraničné vzdelanie s praxou vo finančnej oblasti, ktorá zaručuje primerané znalosti a skúsenosti v oblasti poisťovníctva alebo v inej finančnej oblasti.

Vedúci zamestnanci, ktorí sa podieľajú na riadení Spoločnosti, ktorými rozumieme riaditeľa úseku životného poistenia, riaditeľa úseku neživotného poistenia, riaditeľa úseku aktuariátu a zaistenia, riaditeľa úseku vlastného odbytu, riaditeľa úseku externého odbytu, riaditeľa úseku alternatívnych distribučných sietí a vedúceho oddelenia rizikomanažmentu, sa považujú za odborne spôsobilých ak majú ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa alebo úplné stredné vzdelanie, úplné stredné odborné vzdelanie alebo iné odborné zahraničné vzdelanie a minimálne trojročnú prax v oblasti poisťovníctva alebo v inej finančnej oblasti.

Odbornou spôsobilosťou osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie rozumieme:

- **Kľúčová aktuárska funkcia** – ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa v oblasti aktuárskej alebo finančnej matematiky spolu s úspešne vykonanou aktuárskou skúškou Národnej banky Slovenska alebo členstvom v Slovenskej spoločnosti aktúarov s postavením kvalifikovaného aktúra a trojročnou praxou v oblasti poisťovníctva alebo v inej finančnej oblasti. U zamestnancov, ktorí sa podieľajú na zabezpečovaní výkonu kľúčovej aktuárskej funkcie sa vyžaduje ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa a minimálne dvojročná prax v oblasti poisťovníctva alebo v inej finančnej oblasti.
- **Kľúčová funkcia dodržiavania súladu s predpismi** – ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa v odbore právo a minimálne trojročná prax právnik v oblasti poisťovníctva, v inej finančnej oblasti alebo advokácii. Zamestnanci, ktorí sa podieľajú na zabezpečovaní výkonu kľúčovej funkcie dodržiavania súladu s predpismi musia mať ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa v odbore právo a minimálne dvojročnú prax v oblasti poisťovníctva, v inej finančnej oblasti alebo v advokácii.
- **Kľúčová funkcia vnútorného auditu** – ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa alebo úplné stredné vzdelanie, úplné stredné odborné vzdelanie alebo iné odborné zahraničné vzdelanie a päťročnú prax v oblasti poisťovníctva alebo v inej finančnej oblasti. Zamestnanci, ktorí zabezpečujú výkon kľúčovej funkcie vnútorného auditu musia mať dosiahnuté vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa alebo úplné stredné vzdelanie, úplné stredné odborné vzdelanie alebo iné zahraničné odborné vzdelanie a minimálne dvojročnú prax v oblasti poisťovníctva alebo v inej finančnej oblasti.
- **Kľúčová funkcia riadenia rizík** – ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa a minimálne trojročnú prax v poisťovníctve alebo v inej finančnej oblasti. Všetci zamestnanci, ktorí sa podieľajú na zabezpečovaní výkonu kľúčovej funkcie riadenia rizík musia mať ukončené vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa a minimálne dvojročnú prax v poisťovníctve alebo v inej finančnej oblasti.
- Všetky osoby, na ktoré sa vzťahuje zákonná požiadavka odbornosti musia za účelom výkonu svojich funkcií ďalej absolvovať minimálne jedenkrát ročne odborné školenie v oblasti poistných a finančných trhov, obchodnej stratégie a obchodného modelu, systému správy a riadenia, finančných a aktuárskych analýz a právnej regulácie poisťovníctva.
- Každá z vyššie uvedených osôb musí byť zároveň dôveryhodná v súlade s § 24 zákona o poisťovníctve.

B.2.2. Proces vyhodnotenia splnenia požiadaviek na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť

Splnenie vyššie uvedených požiadaviek na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť sa preukazuje predložením nasledujúcich dokladov:

- štruktúrovaného životopisu;
- kópie dokladu o najvyššom dosiahnutom vzdelaní;
- absolvovaním povinného odborného školenia;
- absolvovaním písomného testu,
- predložením výpisu z registra trestov,

- potvrdením o skutočnosti, že na fyzickú osobu nebol v posledných 10 rokoch vyhlásený konkurz,
- potvrdením o skutočnosti, či na finančnú inštitúciu, v ktorej fyzická osoba pôsobila ako člen predstavenstva alebo člen dozornej rady nebol v posledných 10 rokoch vyhlásený konkurz, viedlo sa reštrukturalizačné konanie, konanie o oddĺžení, bola zavedená nútená správa alebo bolo povolené nútené vyrovnanie,
- čestného vyhlásenia potvrdzujúceho splnenie požiadaviek stanovených zákonom o poisťovníctve.

Poisťovňa zabezpečuje, aby všetky osoby na ktoré sa vzťahujú zákonné požiadavky odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti splňali tieto požiadavky pri nástupe na výkon svojich funkcií ako aj počas celej doby ich výkonu. Za účelom sledovania a hodnotenia splnenia podmienok odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti poisťovňa zriadila osobitnú Komisiu pre posudzovanie splnenia podmienok odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti (ďalej len „komisia“). Komisia kontroluje a hodnotí predložené dokumenty, zabezpečuje a organizuje pravidelné odborné školenia. Vyhodnocovací proces prebieha v súlade so zásadami bodovania stanovenými poisťovňou v internom predpise Spoločnosti. Za osobu odborne spôsobilú a dôveryhodnú sa považuje osoba, ktorá dosiahne minimálny limit počtu bodov stanoveného pre hodnotenie odbornosti a dôveryhodnosti. Osoby, ktoré nedosiahnu minimálny limit počtu bodov sa považujú za nespôsobilé vykonávať príslušnú funkciu.

Splnenie podmienok odbornosti a dôveryhodnosti počas trvania výkonu funkcií osôb riadiacich poisťovňu a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie zabezpečuje poisťovňa prostredníctvom pravidelného preverovania. Pravidelné preverovanie splnenia podmienky odbornej spôsobilosti vykonáva poisťovňa prostredníctvom odborného školenia, ktoré sa koná jedenkrát ročne. Absolvovanie interného školenia je potvrdené písomných testom na záver. V rámci pravidelného overovania splnenia podmienky dôveryhodnosti poisťovňa vyžaduje, aby príslušné osoby predložili čestné vyhlásenie o bezúhonnosti a v prípade, ak došlo k zmenám v údajoch uvedených v čestnom vyhlásení pri prvej kontrole dôveryhodnosti, nové čestné vyhlásenie zachytávajúce tieto zmeny.

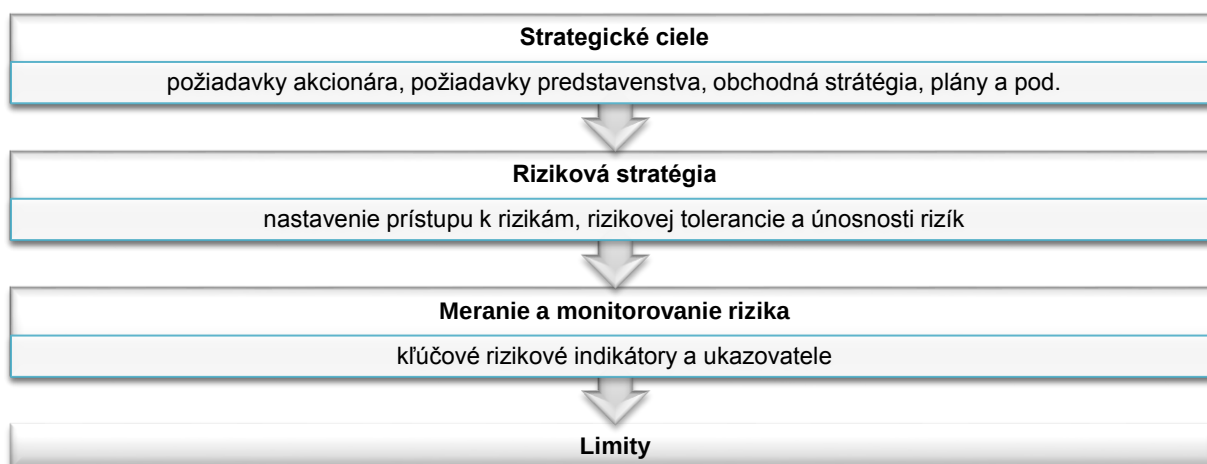
Poisťovňa je zároveň povinná Národnej banke Slovenska oznamovať zmeny osôb, ktoré riadia Spoločnosť a ktoré vykonávajú kľúčové funkcie, a to tak, aby Národná banka Slovenska mala všetky potrebné informácie na posúdenie, či nová osoba, ktorá bude riadiť poisťovňu alebo bude vykonávať kľúčovú funkciu spĺňa všetky zákonné požiadavky na odbornosť a dôveryhodnosť.

B.3. Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizika a solventnosti

B.3.1. Systém riadenia rizík

Systém riadenia rizík Spoločnosti bol navrhnutý tak, aby umožnil predstavenstvu a manažmentu Spoločnosti porozumenie, primerané riadenie a zmierňovanie rizika spojeného s firemnými procesmi, a to v krátkodobom, strednodobom ale i dlhodobom horizonte. Konečnú zodpovednosť za systém riadenia rizík nesie predstavenstvo Spoločnosti, ktoré je pravidelne v rámci Správy o rizikách informované o vývoji kľúčových rizikových indikátorov a dodržiavaní stanovených limitov. Oddelenie Rizikomanagementu zabezpečuje najmä identifikáciu a ohodnotenie rizík, pravidelný výpočet ukazovateľov potrebných pre vyhodnotenie únosnosti rizík, priebežné sledovanie rizikových limitov a vypracovanie odporúčaní, ako aj priebežné vykonávanie kontrolných procesov, Asset Liability Management, interné a externé vykazovanie rizík a posúdenie stratégií a produktov z pohľadu riadenia rizík.

Stratégiu riadenia rizík Spoločnosti je možné zobrazit' nasledovným spôsobom:



Základné princípy riadenia rizík v Spoločnosti sa dajú zhrnúť nasledovne:

- Vedenie Spoločnosti a všetci zamestnanci Spoločnosti sú viazaní Stratégiou riadenia rizík a pri svojich rozhodnutiach ju dodržiavajú.
- Riadenie rizík je organizované tak, aby boli odstránené prípadné konflikty záujmov (zodpovednosť celého predstavenstva Spoločnosti za riadenie rizík, oddelenie investovania a riadenia rizík, a pod.).
- Spoločnosť sa usiluje o dôsledný a neustály vývoj procesu riadenia rizík.

- V prípade netransparentnej situácie alebo metodických pochybností Spoločnosť uprednostní opatrnosť.
- Spoločnosť sa zameriava na obchodné oblasti, v ktorých má k dispozícii potrebné odborné znalosti na posúdenie špecifických rizík. Zavedeniu nových produktov či obchodných oblastí zásadne predchádza adekvátne analýza zodpovedajúcich rizík.
- Prvoradým cieľom je zobraziť identifikované významné riziká Spoločnosti transparentne a umožniť tak ich efektívne riadenie. Pritom je potrebné zabezpečiť, aby riziká svojou veľkosťou zodpovedali rizikovej tolerancii Spoločnosti, a boli teda z pohľadu Spoločnosti únosné.
- Vyvíjanie aktivity na systematické zaobchádzanie so všetkými významnými nebezpečenstvami, ktoré Spoločnosti môžu spôsobiť stratu alebo škodu.

V rámci organizačného zabezpečenia systému riadenia rizík je nevyhnutné, aby nezlučiteľné aktivity boli vykonávané rôznymi organizačnými jednotkami.

Komisie a výbory v Spoločnosti

Pre efektívnejšie riadenie rizík v Spoločnosti boli zriadené aj nasledujúce komisie:

- Komisia ALCO - úlohou ALCO je sledovanie kľúčových informácií o aktívach a pasívach, navrhovať opatrenia a prijímať rozhodnutia s cieľom optimalizácie štruktúry aktív a pasív. ALCO riadi likviditu spoločnosti, dodržiavanie regulačných opatrení a koordinuje riadenie aktív a pasív v súlade s obchodnými plánmi spoločnosti.
- Komisia pre posudzovanie činnosti finančných agentov a klientov.
- Výbor pre odmeňovanie - cieľom je pravidelná podpora predstavenstva pri vykonávaní kontroly Koncepcie odmeňovania a postupov odmeňovania, ich vykonávania a fungovania.
- Produktový výbor - zriadený ako poradný orgán predstavenstva Spoločnosti pre oblasť vývoja a inovácie produktov a ich implementácie.

Funkcia riadenia rizík

Funkcia riadenia rizík umožňuje, aby osoby, ktoré nesú kľúčové funkcie alebo ktoré sa podieľajú na faktickom zabezpečovaní výkonu kľúčových funkcií a tie osoby, ktoré skutočne riadia poisťovňu zohľadňovali pri svojich rozhodnutiach informácie získané zo systému riadenia rizík.

Funkcia riadenia rizík taktiež zabezpečuje záťažové testovanie a analýzu scenárov; podieľa sa na tvorbe Správy o rizikách pre predstavenstvo, zabezpečuje vykazovanie rizík (interné, externé); podieľa sa na tvorbe limitov (spolu s komisiou ALCO) a rizikovej tolerancie; zodpovedá za model štandardného vzorca (t.j. jeho dokumentáciu, funkčnosť, používanie a archiváciu).

Systém riadenia rizík sa vzťahuje na riziká zahrnuté do výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť, ako aj na riziká, ktoré nie sú zahrnuté alebo nie sú plne zahrnuté do toho to výpočtu.

Spoločnosť vedie katalóg rizík, ktorý obsahuje aj také riziká, ktoré nie sú zahrnuté v štandardnom vzorci (riziko likvidity, reputačné riziko, strategické riziko). V rámci katalógu rizík sú definované opatrenia na zmierňovanie identifikovaných rizík.

B.3.2. Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA)

ORSA sa vykonáva minimálne raz ročne alebo v prípade významnej zmeny rizikového profilu. Výsledky sú zhrnuté do Správy ORSA, ktorú schvaľuje predstavenstvo. Predstavenstvo preskúma správu ORSA a vezme do úvahy vhodné opatrenia pre Spoločnosť, napr. rozhodnutia vo vzťahu ku kapitálu, prehodnotenie rizikového profilu a rizikového apetítu, opatrenia na zmiernenie rizika alebo prehodnotenie investičnej stratégie.

Prijaté opatrenia na základe výsledkov ORSA a závery z ORSA sú predstavenstvom predkladané aj dozornej rade Spoločnosti. S výsledkami ORSA je oboznámený taktiež relevantný okruh zamestnancov. Časový horizont vlastného posúdenia je zhodný s horizontom strednodobého plánu Spoločnosti.

Spoločnosť pre vlastné posúdenie použila štandardný vzorec, pričom uznala jeho primeranosť vzhľadom na svoj rizikový profil. Posúdenie vhodnosti štandardného vzorca je uvedené v správe ORSA. Trojročná projekcia základného scenára Solvency II súvahy a kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) bola vytvorená s použitím štandardného vzorca a aktuárskych predpokladov. Výsledky boli podrobené záťažovým testom a rôznym scenárom. ORSA proces preukázal, že Spoločnosť je schopná pokryť kapitálové požiadavky počas celého obdobia projekcie, a to nielen v prípade očakávaného vývoja (základný scenár), ale aj v prípade nepriaznivého (ale stále realistického) vývoja vybraných parametrov.

Správa ORSA bola na konci roku 2017 predložená Národnej banke Slovenska.

Potreby solventnosti Spoločnosť určuje na základe štandardného vzorca stanoveného zákonom o poisťovníctve.

B.4. Systém vnútornej kontroly

Systém vnútornej kontroly predstavuje súbor kontrolných procesov, ktoré prebiehajú v kontrolnom prostredí. Pod kontrolným prostredím sa rozumie celková organizačná, kompetenčná a procesná štruktúra, ktorá má zabezpečiť informovanie všetkých úrovní, efektívne riadenie a monitorovanie vykonávaných činností a tým dosiahnutie cieľov Spoločnosti. Kontrolné procesy predstavujú postupy a činnosti, ktoré sú súčasťou riadenia a majú zaistiť optimálne riadenie rizík pri plnení stanovených úloh a cieľov. Kontrolné procesy a kontrolné prostredie sú popísané v interných normách Spoločnosti a cieľom ich pôsobenia je najmä ochrana aktív, zamedzenie nezákonných a neetických praktík, podvodov, sprenevier a závažných chýb, zvyšovanie efektívnosti všetkých činností a poskytovanie presných, úplných a spoľahlivých informácií tak v rámci Spoločnosti, ako aj navonok.

Kontrolné prostredie je definované z viacerých hľadísk:

- organizačné usporiadanie,
- spôsob riadenia,
- vnútorné riadiace prostredie,
- bezpečnosť systémov a riadenie,
- ostatné oblasti kontrolného prostredia.

Procesné kontroly

Kontrolnými procesmi sa rozumejú postupy a činnosti, ktoré sú súčasťou riadenia Spoločnosti a majú zaistiť, že jej riziká sú dostatočne identifikované a ich miera neprekročí akceptovateľnú hladinu. Kontrolné procesy pozostávajú z procesnej kontroly (priama a nepriama), kontroly významných činností a mimo procesnej kontroly.

Priama procesná kontrola predstavuje kontinuálne kontrolné opatrenia, postupy a mechanizmy realizované zamestnancami, automatizovanými systémovými nastaveniami, alebo inými subjektmi, ktoré sa zúčastňujú na realizácii jednotlivých pracovných postupov.

Nepriama procesná kontrola je vyšším, manažérskym stupňom kontroly, ktorý vykonávajú zásadne riadiaci pracovníci (riaditeľ úseku, zástupca riaditeľa úseku, vedúci oddelenia spadajúci pod úsek, vedúci samostatného oddelenia) zodpovední za kontrolované procesy a za výsledky kontroly.

Kontrola významných činností je kontrola takej činnosti, ktorá bola definovaná ako významná. Významná činnosť je taká činnosť, ktorej vykonávanie je kritické pre zabezpečenie správneho fungovania Spoločnosti. Kontroly významných činností prebiehajú rovnako ako nepriame kontroly.

Mimo procesná kontrola predstavuje pravidelné posudzovanie celkového fungovania systému vnútornej kontroly a vykonáva ju Oddelenie rizikomanagementu. O jej výsledkoch informuje predstavenstvo.

Kontrola vnútorného auditu predstavuje kontrolu nezávislú na prevádzkových a obchodných postupoch. Realizáciu tejto kontroly zabezpečuje Úsek vnútornej kontroly a vnútorného auditu, ktorý počas každého auditu posudzuje systém vnútornej kontroly v rozsahu auditovanej oblasti.

Medzi základné kontrolné postupy patria

- Schvaľovanie a kontrola obchodov a dokumentov – všetky transakcie musia byť navrhnuté navrhovateľom a schválené schvaľovateľom (kontrola „štyroch očí“), v súlade s Kompetenčným a podpisovým poriadkom.
- Kontrola vstupov do automatizovaného spracovania ako aj celého automatizovaného procesu – môže ísť o kontrolu „štyroch očí“, príp. kontrolný súčet.
- Analýza skutočných výsledkov – porovnanie a analýza skutočného a plánovaného stavu.
- Odsúhlasenie – kontrola položiek s údajmi z iných zdrojov.
- Porovnávanie výsledkov transakcií s hotovosťou, resp. majetkom – t. j. inventarizácia.
- Kontrola vzorky automatizovanej transakcie – využíva sa hlavne pri testovaní nových funkcionalít.
- Kontrola prístupových práv (ich pridelenie, zmena a odobratie).
- Kontrola dodržiavania platných noriem – kontrola v zmysle zákonov a iných všeobecne záväzných predpisov, usmernení a interných noriem.

Mimoriadnym typom kontrolných postupov sú tie, ktoré vyplývajú zo špecifického postavenia niektorých pracovných činností, ktoré sú upravené príslušnými zákonmi a všeobecne záväznými predpismi ako napríklad: bezpečnosť práce, požiarna ochrana, archívnictvo, bezpečnosť informačných technológií a pod.

Dodržiavanie súladu s predpismi

Oblasť **dodržiavania súladu s predpismi** je v kompetencii Úseku práva. Je jednou z hlavných oblastí činností riaditeľa Úseku práva ako osoby poverenej predstavenstvom Spoločnosti výkonom kľúčovej funkcie dodržiavania súladu s predpismi. Riaditeľ Úseku práva prideliť jednotlivé čiastkové činnosti v rámci oblasti compliance, zamestnancom Úseku práva na spracovanie. Riaditeľ Úseku práva zodpovedá za vecný rozsah činností compliance (napr.: pri monitoringu právnych predpisov určuje, ktoré predpisy podliehajú monitoringu a v akom rozsahu) a za spracovanie zadania v náležitej odbornej kvalite. Kontrolu dodržiavania súladu s predpismi formou zisťovania správnej a úplnej implementácie predpisov vykonáva riaditeľ Úseku práva v rámci kľúčovej funkcie compliance podľa Compliance plánu. Súčasťou plánu sú: vypracovanie legislatívneho prehľadu nových právnych predpisov vždy ku koncu kalendárneho štvrtroka, určenie najmenej 3 vybraných oblastí činnosti poisťovne, ktoré budú predmetom skúmania z pohľadu dodržiavania súladu s predpismi, časový harmonogram previerok,

organizovanie odborných školení z oblasti práva a regulácie poisťovníctva podľa požiadaviek riadiacich zamestnancov.

Riaditeľ Úseku práva spracúva ročne písomnú správu o dodržiavaní súladu s predpismi, ktorú predkladá predstavenstvu a dozornej rade. Písomná správa obsahuje právne predpisy, prijaté v konkrétnom kalendárnom roku, ktoré najvýznamnejšie ovplyvnili činnosť poisťovne, dopady prijatých predpisov na činnosť poisťovne, zhrnutie priebehu implementačných konaní a spolupráce riadiacich zamestnancov pri implementácii právnych predpisov do činností poisťovne, informácie o nedostatkoch pri implementácii právnych predpisov do činností poisťovne a návrh opatrení na ich odstránenie, zhrnutie zistení z compliance kontroly.

B.5. Funkcia vnútorného auditu

Za výkon činností vnútorného auditu v Spoločnosti je zodpovedný Úsek vnútornej kontroly a vnútorného auditu (ďalej len „ÚVA“).

Riaditeľ ÚVA je súčasne nositeľom kľúčovej funkcie vnútorného auditu v zmysle zákona o poisťovníctve.

Zamestnanci ÚVA sa pri svojej činnosti riadia ročným plánom auditov, ktorý vždy schvaľuje Dozorná rada Spoločnosti. Tento ročný plán vychádza z tzv. strategického 5-ročného plánu a zohľadňuje periodicitu auditovaných oblastí na základe ich rizikového ohodnotenia.

Z každého vykonaného auditu vypracujú zamestnanci ÚVA správu, ktorá sa po pripomienkovaní všetkých auditom dotknutých organizačných jednotiek Spoločnosti predkladá na schválenie Predstavenstvu Spoločnosti. Správa okrem zhrnutia výsledkov auditu (tzv. Management Summary) obsahuje aj prehľad zistených nedostatkov spolu s návrhmi (odporúčaniami) ÚVA na ich odstránenie.

ÚVA v pravidelných intervaloch sleduje úplnosť a včasnosť plnenia prijatých odporúčaní, o čom informuje Dozornú radu Spoločnosti priamo na jej zasadnutiach.

ÚVA v rámci organizačnej štruktúry Spoločnosti podlieha priamo jej dozornej rade, čím je zabezpečená jeho nezávislosť od činností, ktoré vykonáva auditovaná organizačná jednotka Spoločnosti a je zabezpečené ich objektívne posúdenie. To má zásadný význam pre riadny výkon auditných činností a nestranné odporúčania pre auditovaný subjekt.

ÚVA zastrešuje aj oblasť prevencie a boja proti poisťovacím podvodom. Spoločnosť prikladá tejto oblasti veľký význam a má implementovaných niekoľko nástrojov pre účely prevencie a odhaľovania podvodných konaní či už zo strany klientov, finančných agentov alebo zamestnancov.

B.6. Poistno-matematická funkcia

Poistno-matematická funkcia (ďalej len „Aktuárska funkcia“) je začlenená v organizačnej štruktúre pod sekciu III. a do Úseku Aktuariátu a zaistenia. Riaditeľ úseku je zároveň aj nositeľom Aktuárskej funkcie.

Aktuárska funkcia má v Spoločnosti postavenie kľúčovej funkcie a jej nositeľ má v Spoločnosti k dispozícii všetky prostriedky (materiálne a personálne) na jej efektívny výkon.

Aktuárska funkcia vykonáva svoju činnosť nezávisle od iných funkcií, najmä od ďalších kľúčových funkcií, a zároveň je oddelená od činností ostatných úsekov a oddelení. Správne, výkonné a dozorné orgány Spoločnosti nemajú vplyv na výkon Aktuárskej funkcie.

Aktuárska funkcia vždy hodnotí aktuálny stav v Spoločnosti a upozorňuje na budúci vývoj v oblastiach, za ktoré zodpovedá. Aktuárska funkcia je objektívna a má záujem o objektívny výkon svojej funkcie aj v budúcnosti, čomu je prispôsobené aj odmeňovanie Aktuárskej funkcie, ktoré je nezávislé od výsledkov Spoločnosti.

Aktuárska funkcia spĺňa všetky náležitosti, ktoré jej ukladá zákon a to najmä požiadavky na dôveryhodnosť a odbornosť (Fit and Proper).

Aktuárska funkcia v Spoločnosti je v súlade so zákonom č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a je zodpovedná za:

- koordinovanie výpočtu technických rezerv,
- stanovenie primeraných metód, modelov a predpokladov pre výpočet technických rezerv,
- posúdenie primeranosti a kvality údajov použitých pri výpočte technických rezerv,
- porovnanie najlepšieho odhadu technických rezerv so skutočnosťou,
- informovanie predstavenstva alebo dozornej rady o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv,
- kontrolu výpočtu technických rezerv v súlade s § 44 ods. 1 a 2 ZoP,
- posudzovanie celkovej koncepcie upisovania,
- posudzovanie primeranosti zaistných programov,
- poskytovanie súčinnosti pri zabezpečovaní uplatňovania účinného systému riadenia rizík podľa § 25 ZoP, najmä pri modelovaní rizík pri výpočte kapitálových požiadaviek podľa § 48 až § 63 ZoP a posúdení podľa § 26 ZoP
- uplatňovanie metodiky a postupov na posudzovanie dostatočnosti technických rezerv s cieľom zabezpečiť, že ich výpočet je konzistentný s požiadavkami,

- k) posudzovanie neistoty súvisiacej s odhadmi uskutočnenými pri výpočte technických rezerv,
- l) zabezpečenie primeranosti riešení akýchkoľvek obmedzení údajov použitých na výpočet technických rezerv, a zabezpečenie, že sa v prípadoch uvedených v článku 82 smernice Solvency II použijú najvhodnejšie aproximácie na účely výpočtu najlepšieho odhadu,
- m) zabezpečenie, že sa na primerané posúdenie základných rizík určia homogénne rizikové skupiny poistných a zaistných záväzkov,
- n) zvažovanie dôležitých informácií, ktoré poskytujú finančné trhy a všeobecne prístupné údaje o upisovacích rizikách a zabezpečenie ich integrácie do posúdenia technických rezerv,
- o) porovnávanie a odôvodňovanie významných rozdielov v medziročných výpočtoch technických rezerv,
- p) zabezpečenie vykonania vhodného posúdenia možností a záruk zahrnutých do poistných a zaistných zmlúv,
- q) posudzovanie, či sú metodiky a predpoklady použité pri výpočte technických rezerv vhodné vzhľadom na konkrétne činnosti Spoločnosti, ako aj vzhľadom na spôsob riadenia činnosti s ohľadom na dostupné údaje,
- r) posudzovanie, či systémy informačných technológií použité pri výpočte technických rezerv v dostatočnej miere podporujú poistno-matematické a štatistické postupy,
- s) pri porovnávaní najlepších odhadov so skúsenosťami skúmanie kvality minulých najlepších odhadov a používanie poznatkov získaných z tohto posúdenia na zlepšenie kvality súčasných výpočtov,
- t) zabezpečenie, aby informácie o výpočte technických rezerv predložené predstavenstvu a dozornej rade obsahovali aspoň odôvodnenú analýzu spoľahlivosti a vhodnosti ich výpočtu, ako aj zdrojov a stupňa neistoty odhadu technických rezerv. Túto odôvodnenú analýzu musí sprevádzať analýza citlivosti, ktorá obsahuje preskúmanie citlivosti technických rezerv voči každému z hlavných rizík, z ktorých vychádzajú záväzky pokryté v rezervách.

B.7. Zverenie výkonu činností

Wüstenrot poisťovňa, a. s. vykonáva prostredníctvom zverenia výkonu činností činnosti call-centra, vývoj softvérových produktov a správu dát, časť likvidácie (obhliadky poškodených motorových vozidiel), správu registratúrnych záznamov a písomnej formy dokumentov, obálkovanie a odosielanie písomností klientom, asistenčné služby spojené s havarijným poistením a povinným zmluvným poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, asistenčné a likvidačné služby pri poistení úrazu a zodpovednosti, asistenčné a likvidačné služby pri poistení zdravotných asistenčných služieb, asistenčné a likvidačné služby pri cestovnom poistení, asistenčné a likvidačné služby pri poistení bývania, asistenčné a likvidačné služby pri poistení druhého lekárskeho názoru a asistenčné a likvidačné služby pri poistení druhého lekárskeho názoru.

Tieto činnosti sú vykonávané prostredníctvom partnerov sídlících v Slovenskej republike, Českej republike, Belgicku a Rakúsku. V rámci skupiny je poskytovaný outsourcing vývoja softvérových produktov a správy dát.

Zverenie výkonu činností sa riadi základným dokumentom Spoločnosti „Pravidlá outsourcingu“, ktorý podrobne upravuje predmet politiky outsourcingu, základné pojmy a spoločné zásady pre outsourcing, osobitné pravidlá pre outsourcing kritických alebo dôležitých operačných činností a pre outsourcing kľúčových funkcií, osobitné pravidlá pre finančných agentov, kritériá a procesy pre výber poskytovateľa outsourcingu kritických alebo dôležitých operačných funkcií, povinné náležitosti zmluvy o outsourcingu zásady riadenia pre outsourcing, druhy kontroly výkonu zverených činností poskytovateľom a jej realizáciu, spracovanie výsledkov kontroly poskytovateľa outsourcingu, opatrenia na nápravu, náležitosti Správy o výkone zverenej činnosti a zoznam kritických alebo dôležitých operačných činností.

B.8. Ďalšie informácie

Spoločnosť považuje svoj systém správy a riadenia za vhodný a za primeraný povahe, rozsahu a zložitosti operácií a rizík, ktorým je vystavená.

C. Rizikový profil

V roku 2017 nedošlo k významnej zmene v rizikovom profile Spoločnosti.

C.1. Upisovacie riziko

C.1.1. Expozícia

Spoločnosť je vystavená upisovaciemu riziku zo životného aj z neživotného poistenia.

Ocenenie upisovacieho rizika životného poistenia sa vykonáva podľa štandardného vzorca. V ňom sú zahrnuté riziká - úmrtnosť, dlhovekosť, riziko zvýšených nákladov, stornovanosť, invalidita, katastrofické riziko, riziko z technickej úrokovej miery. Z pohľadu spoločnosti sú sledované aj ďalšie riziká – biometrické riziko, riziko antiselekcie, riziko nízkej početnosti.

V rámci životného poistenia je najvýznamnejšia poistná suma na úmrtie (vrátane úmrtia následkom úrazu), ktorá k 31.12.2017 predstavovala 1 228 854 tis. EUR.

Ocenenie upisovacieho rizika neživotného poistenia sa vykonáva podľa štandardného vzorca, kde je zahrnuté aj katastrofické riziko. Z pohľadu Spoločnosti sú sledované aj ďalšie riziká ako kalkulačné riziko, riziko nedostatočných technických rezerv, zaistné riziko. Spoločnosť nesie aj zdravotného upisovacie riziko, ktoré je podobné neživotnému poisteniu.

Celková poistná suma v rámci katastrofických rizík neživotného poistenia povodne a zemetrasenia bola k 31.12.2017 vo výške 3 436 895 tis. EUR a celkový počet poistených vozidiel v rámci poistenia zodpovednosti za prevádzku motorového vozidla bol 117 007.

Detailnejšie informácie o výške predpísaného poistného sú uvedené vyššie v časti A.2.1 a sú taktiež súčasťou výročnej správy v časti „individuálna účtovná závierka“ (kapitola 5.14), ktorá je zverejnená na webovom sídle Spoločnosti <https://www.wuestenrot.sk/sk/spolocnost/vyroczne-spravy>.

C.1.2. Koncentrácia

V rámci koncentrácie rizika Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy v poistení majetku, kde je geografická koncentrácia najvýznamnejšia. Rozloženie poistných súm v poistných zmluvách po jednotlivých krajoch ukazuje nasledujúca tabuľka:

Koncentrácia rizík	2017	2016
Banskobystrický kraj	7,67%	7,78%
Bratislavský kraj	37,64%	37,27%
Košický kraj	11,48%	11,55%
Nitriansky kraj	9,15%	8,94%
Prešovský kraj	9,60%	9,95%
Trnavský kraj	10,42%	10,52%
Trenčiansky kraj	6,56%	6,70%
Žilinský kraj	7,48%	7,29%
Spolu k 31. decembru	100,00%	100,00%

Spoločnosť nemá žiadneho klienta, u ktorého by sa koncentrácia upisovacieho rizika považovala za významnú.

Pre zmluvy v životnom poistení, kde je rizikom smrť, je dôležité poznať rozdelenie výšok poistných súm, nakoľko prípadná koncentrácia poistných plnení s vysokými poistnými sumami by mohla významne ovplyvniť hospodársky výsledok Spoločnosti.

Nasledujúca tabuľka ilustruje koncentráciu rizika na základe agregovaných poistných súm pre riziká smrti a dožitia.

Počet poistných zmlúv	2017	2016
0,0 - 2,5	28 125	24 407
2,5 - 5,0	9 058	11 053
5,0 - 7,5	7 618	8 699
7,5 - 10,0	10 885	11 730
10,0 - 20,0	21 976	23 416
20,0 - 30,0	10 381	11 226
30,0 - 40,0	5 102	5 267
40,0 - 50,0	2 418	2 659
viac ako 50,0	3 355	3 399
Spolu k 31. decembru	98 918	101 856

Spoločnosť vo svojich produktoch systematicky zohľadňuje koreláciu medzi poistným a rizikovou jednotlivých homogénnych skupín (napr. podľa veku, povolania, športovej činnosti, finančnej situácie), portfólio životného poistenia je preto dobre diverzifikované.

C.1.3. Zmierňovanie

Spoločnosť využíva zaistenie. Stratégia zaistenia slúži na úpravu rizikového profilu portfólia za účelom dosiahnutia stanovenej rizikovej pozície. Poisťovňa využíva pasívne aj aktívne zaistenie. Pasívne zaistenie umožňuje najmä zvýšenie upisovacej kapacity, zníženie volatility hospodárskeho výsledku a solventnosti. Aktívne zaistenie umožňuje najmä prehlbenie geografickej diverzifikácie rizík, podieľanie sa na rizikách umiestnených mimo dosahu obchodnej služby.

Typy zaistenia, ktoré Spoločnosť využíva sú proporcionálne zaistenie Quota share a Surplus a neproporcionálne zaistenie Excess of Loss. Pre výber zaistovateľov akceptuje Spoločnosť len zaistovateľov s ratingom minimálne A- (podľa S&P, resp. inej všeobecne akceptovanej ratingovej agentúry).

Jedným zo zaistovateľov je aj materská spoločnosť Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko.

C.1.4. Citlivosť

Spoločnosť pravidelne vykonáva stresové testovanie a vyhodnocuje dopad zmeny parametrov na výsledok hospodárenia. Detailnejšie informácie sú súčasťou výročnej správy v časti „individuálna účtovná závierka“ (kapitola 5.11.2 a 5.11.3), ktorá je zverejnená na webovom sídle Spoločnosti www.wuestenrot.sk/sk/spolocnost/vyroczne-spravy. Spoločnosť považuje svoje portfólio v rámci upisovacieho rizika v životnom poistení podľa kvantifikácie v rámci štandardného vzorca za najcitlivejšie na zmenu storien a správnych nákladov.

C.2. Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje negatívny dopad zo zmeny reálnej hodnoty budúcich peňažných tokov finančného nástroja v dôsledku zmien trhových cien. Spoločnosť investuje všetky svoje aktíva v súlade so zásadami obozretného investovania. Spoločnosť má tieto zásady zakotvené v príslušných interných normách. Spoločnosť vyžaduje, aby všetky nové investície spĺňali zásady obozretného investovania. Pri každej investícii sa vykonáva analýza, prebieha neustála kontrola limitov a výkonnosti portfólia s definovanými cieľmi, je zabezpečená diverzifikácia portfólia pre zníženie rizika z investovania. Spoločnosť investuje v najlepšom záujme klientov, oprávnených osôb a vo vlastnom záujme. Investície sú realizované pri dodržiavaní všetkých platných zákonov, opatrení a interných noriem, pričom sa dbá na dosiahnutie maximálneho úžitku pre klientov, oprávnených osôb a akcionárov, a to tak pri tradičných produktoch životného a neživotného poistenia, ako aj pri produktoch investičného životného poistenia.

Úrokové riziko je riziko zmeny úrokovej krivky. Toto riziko ovplyvňuje aktíva aj pasíva Spoločnosti a zmena úrokovej krivky tak môže mať významný dopad na hospodársky výsledok Spoločnosti. Najväčší vplyv má zmena úrokovej miery v Spoločnosti na produkty kapitálového životného poistenia, čo vyplýva z garancie technickej úrokovej miery v týchto produktoch. Spoločnosť meria toto riziko podľa štandardného vzorca. Pre stranu aktív plyní riziko najmä z nutnosti opätovného reinvestovania aktív, kde sa očakávajú výrazne nižšie výnosnosti finančných aktív než to bolo v minulosti.

Riziko úverového rozpätia (Credit Spread Risk) Spoločnosť meria podľa štandardného vzorca, kde pre každé aktívum je jeho trhovú hodnotu vynásobená faktorom, ktorý závisí od typu aktíva a príslušného ratingu daného emitenta. Pre hodnotu rizika je dôležitá aj dĺžka príslušného aktíva.

Menové riziko Spoločnosť nenesie, nakoľko všetky investície sú v eurách.

Riziko nehnuteľností Spoločnosť meria podľa štandardného vzorca, kde je použitý stresový faktor 25 %.

Akciové riziko Spoločnosť meria podľa štandardného vzorca. Spoločnosť však nemá zdroje investované priamo v akciách, ale len v podielových fondoch investujúcich aj do akcií.

C.2.1. Expozícia

Expozície vo vlastnom mene, ktorým je Spoločnosť v rámci kreditného rizika vystavená, predstavujú najmä dlhové cenné papiere, termínované vklady, podielové fondy, úvery, nehnuteľnosti a to v nižšie uvedenej štruktúre.

v tis. EUR k 31.12.2017	Solvency II	IFRS
Nehnuteľnosti (iné ako na vlastnú potrebu)	5 132	5 132
Dlhopisy	116 323	105 580
- Štátne dlhopisy	80 407	70 782
- Podnikové dlhopisy	35 916	34 798
Fondy kolektívneho investovania	16 518	16 518
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	3 413	3 413
Ostatné úvery a hypotéky	5 425	4 234

C.2.2. Koncentrácia

Riziko koncentrácie Spoločnosť meria podľa štandardného vzorca a zároveň má aj interné pravidlá v rámci svojej rizikovej tolerance. Spoločnosť sa riadi aj legislatívnymi limitmi. Limity sú preverované každý štvrtrok a zároveň sú už dopredu plánované budúce investície s ohľadom na koncentráciu.

C.2.3. Zmierňovanie

Spoločnosť v roku 2017 nevyužívala na zmierňovanie trhového rizika derivátové ani sekuritizačné nástroje. Spoločnosť zmierňuje trhové riziko najmä aktívnym riadením aktív a záväzkov.

C.2.4. Citlivosť

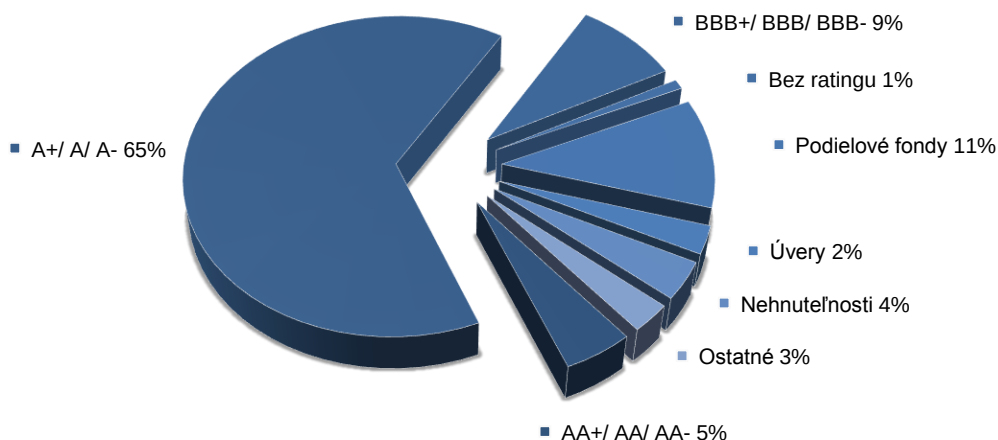
Spoločnosť je primárne vystavená riziku zmeny úrokovej miery. Spoločnosť pravidelne vykonáva stresové testovanie na zmenu úrokovej krivky a vyhodnocuje dopady na hospodársky výsledok a na vlastné zdroje. Detailnejšie informácie sú súčasťou výročnej správy v časti „individuálna účtovná závierka“ (kapitola 4.2), ktorá je zverejnená na webovom sídle Spoločnosti <https://www.wuestenrot.sk/sk/spolocnost/vyrocné-spravy>.

C.3. Kreditné riziko

Najčastejšie kreditné riziko predstavuje riziko, že protistrana nebude schopná splniť svoje záväzky. Vzťahuje sa najmä na finančné investície, úvery a pohľadávky (voči poisťníkom, sprostredkovateľom a zaistovateľom). Meranie kreditného rizika prebieha na základe štandardného vzorca stanoveného zákonom o poisťovníctve.

C.3.1. Expozícia

Pre potreby riadenia kreditného rizika investícií sa stanovujú operatívne limity pre ratingy emitentov, resp. emisií, ako aj limity na emitentov pre jednotlivé investície. Tieto pozície sú monitorované a limitované. Riziko vyjadruje najmä dĺžka aktíva a rating protistrany. V grafe je uvedené rozloženie investícií podľa typu k 31.12.2017.

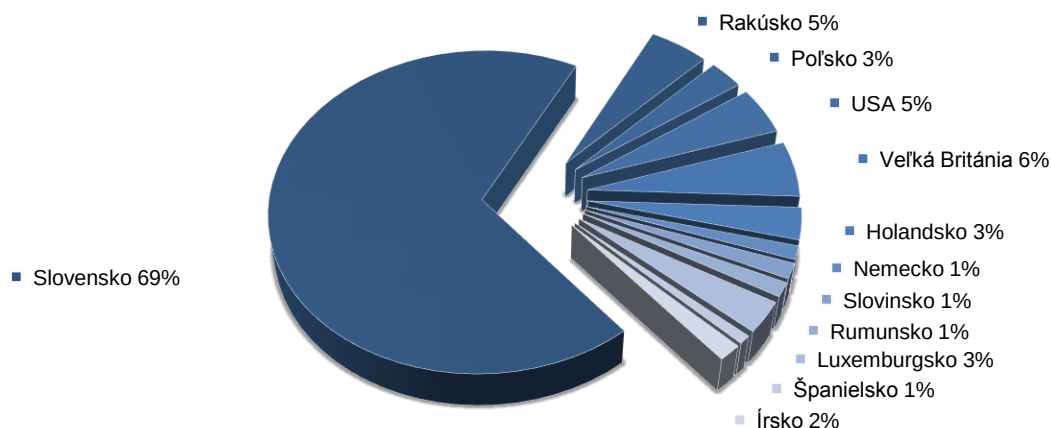


Kreditné riziko pohľadávok voči poisťníkom a sprostredkovateľom poistenia je zohľadnené pri tvorbe opravných položiek. V rámci štandardného vzorca sú za expozície typu 1 považované pohľadávky voči zaistovateľom a zostatky bežných účtov. Expozície typu 2 predstavujú spomínané pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky (voči poisťníkom, sprostredkovateľom poistenia, regresné pohľadávky a pod.)

Spoločnosť sa nevystavuje koncentrácii voči jednému emitentovi (protistrane) nad stanovenú úroveň v závislosti od kreditnej kvality protistrany (limity sú relatívne, t. j. % z objemu portfólia a absolútne, t. j. v EUR).

C.3.2. Koncentrácia

Riziko koncentrácie na investičnom portfóliu predstavuje koncentráciu investícií na jednotlivých emitentov, regióny a pod. Každá nová investícia podlieha analýze, ktorej rozsah o. i. závisí od druhu investičného nástroja a druhu emitenta. Pri posudzovaní limitov investícií sa spoločnosti patriace do jednej a tej istej finančnej skupiny posudzujú spoločne (závisle). Rozhodujúcim faktorom pre riziko koncentrácie je riziko spojené s krajinou emitenta. V grafe je uvedené rozloženie investícií podľa krajiny k 31.12.2017.



C.3.3. Zmierňovanie

Spoločnosť v roku 2017 nevyužívala na zmierňovanie trhového rizika derivátové ani sekuritizačné nástroje.

C.3.4. Citlivosť

Spoločnosť vykonáva test citlivosti na zníženie ratingu protistrán. Stresový scenár vykonaný v priebehu roka 2017 je popísaný v rámci správy ORSA, pričom sa testovalo súčasné zníženie ratingu všetkých protistrán o jeden stupeň. Pri reverznom stresovom teste nedošlo k nárastu kapitálovej požiadavky v takom rozsahu, aby krytie SCR bolo nižšie ako 100 %, a to ani pri znížení ratingu o štyri stupne.

C.4. Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že Spoločnosť nebude schopná okamžite zabezpečiť výplatu požadovaných záväzkov voči svojim klientom.

Riziko likvidity nie je zahrnuté vo výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť.

C.4.1. Expozícia

Expozícia Spoločnosti voči riziku likvidity je považovaná za nízku nakoľko Spoločnosť drží prevažnú časť svojich prostriedkov v likvidnej forme. Riadenie aktív a pasív v Spoločnosti je úlohou Komisie ALCO. V rámci procesov Spoločnosti sa taktiež vyhodnocuje časová štruktúra aktív a pasív, pričom pri rozhodovaní o nových investíciách sa prihliada na túto štruktúru.

Očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom (ďalej aj „EPIFP“) predstavuje očakávanú súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov vyplývajúcu zo zahrnutia budúceho poistného vzťahujúceho sa na existujúce poistné zmluvy do technických rezerv, kde pre predmetné poistné platí predpoklad, že poistné, ktoré sa má prijať v budúcnosti, sa neprijme z iných dôvodov než vznik poistnej udalosti, bez ohľadu na zákonné alebo zmluvné práva poistníka prerušiť poistnú alebo zaistnú zmluvu. Spoločnosť vykonala kvantifikáciu očakávaného zisku zahrnutého do budúceho poistného podľa článku 260 nariadenia komisie 2015/35. K 31.12.2017 bola hodnota EPIFP pre životné poistenie 17,77 mil. EUR a pre neživotné poistenie 1,20 mil. EUR.

C.4.2. Koncentrácia

Z hľadiska koncentrácie pri likvidite predstavuje najväčšie riziko koncentrácia voči protistrane, ktorá by v prípade zlyhania nebola schopná dodržať svoje záväzky (viď. C.3), čo by spôsobilo výpadok v rámci kladných peňažných tokov.

C.4.3. Zmierňovanie

Spoločnosť vykonáva analýzu finančného a poistného majetku a záväzkov v zmysle ich očakávaných zostávajúcich zmluvných splatností. Spoločnosť každodenne monitoruje svoju likviditu a prispôbuje stav likvidných prostriedkov.

C.4.4. Citlivosť

Stav likvidných prostriedkov Spoločnosti sa mesačne podrobuje stresovému testovaniu. Stresový scenár zahŕňa predpoklady ako zvýšenie odkupov, pokles prijatého poistného, zvýšenie obstarávacích a správnych prevádzkových nákladov. Výsledky testovania k 31.12.2017 preukázali dostatočnú likviditu aj pri stresovom scenári.

C.5. Operačné riziko

Operačné riziko je riziko potenciálnej straty pre nedostatočne nastavené procesy a postupy, nedostatočne nastavené informačné systémy a rôzne externé vplyvy. Spoločnosť meria toto riziko cez štandardný vzorec. V rámci vlastného posúdenia sú operačné riziká hodnotené minimálne raz ročne.

C.5.1. Expozícia

Spoločnosť identifikovala ako najvýznamnejšie operačné riziká v rámci vlastného posúdenia najmä riziko týkajúce sa nastavenia produktu, riziká súvisiace s externým podvodom, rôzne právne riziká a riziká v oblasti vykonávania transakcií, dodávky a riadenia procesov.

C.5.2. Koncentrácia

Najvyššia koncentrácia operačných rizík je na základe vykonanej inventúry rizík v oblasti vykonávania transakcií, dodávky a riadenia procesov.

Spoločnosť taktiež eviduje udalosti operačného rizika v tzv. „databáze strát“.

C.5.3. Zmierňovanie

Spoločnosť má interné pravidlá, ktoré využíva na zmierňovanie tohto rizika, najmä vhodne nastavený vnútorný kontrolný systém (viď. B.4).

C.5.4. Citlivosť

Z hľadiska výpočtu operačného rizika podľa štandardného vzorca má najväčší príspevok ku kapitálovej požiadavke riziko technických rezerv v životnom poistení.

C.6. Iné významné riziká

Okrem vyššie uvedených rizík a rizík explicitne zohľadnených vo výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť podľa štandardného vzorca, identifikovala Spoločnosť aj ďalšie riziká.

Reputačné riziko spočíva v možnosti poškodenia dobrého mena Spoločnosti v dôsledku negatívneho vnímania verejnosti (klientov, obchodných partnerov, štátnych orgánov a pod.). Spoločnosť znižuje reputačné riziko prostredníctvom nastavenia a aktualizácie interných noriem a pravidiel. Zhoršenie mena Spoločnosti by sa prejavilo najmä na počte uzavretých nových poisťných zmlúv Spoločnosti a na zvýšenej stornokvóte jej kmeňa. Zvýšená stornokvóta kmeňa je vo výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť podľa štandardného vzorca zohľadnená. V rámci stress-testu likvidity testuje Spoločnosť aj vplyv hromadného storna na likviditu Spoločnosti. Znížený nový obchod a zvýšená stornokvóta kmeňa by sa prejavila aj zvýšenými jednotkovými nákladmi na správu kmeňa – toto riziko je vo výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť podľa štandardného vzorca tiež zohľadnené.

Strategické riziko vyplýva z udalostí, ktoré Spoločnosť nemôže ovplyvniť (vstup nových konkurentov na trh, stratégia konkurentov a pod.), môže však vyplývať aj z vlastného rozhodnutia zmeniť stratégiu alebo vznikne zlyhaním nastavenej stratégie.

C.7. Iné informácie nepripísateľné k čiastkovým rizikám

V priebehu roku 2017 nedošlo k žiadnym významným zmenám rizikového profilu Spoločnosti.

Spoločnosť nemá podsúvahové expozície.

Spoločnosť plní a dodržiava všetky požiadavky §64 zákona 39/2015 Z. z. o poisťovníctve. Za vhodné investovanie a dodržiavanie jednotlivých ustanovení §64 v zmysle interných noriem Spoločnosti zodpovedajú: Komisia ALCO, vedúci Oddelenia treasury a nositeľ aktuárskej funkcie (kľúčová funkcia). Úsek riadenia rizík pravidelne monitoruje dodržiavanie stanovených limitov.

C.8. Ďalšie informácie

Spoločnosť pravidelne vykonáva rôzne záťažové testovanie zvolených parametrov a predpokladov, ktoré majú dopad na hodnotenie rizík, výsledky hospodárenia alebo vlastné zdroje Spoločnosti. Predpoklady záťažových testov sa stanovujú tak, aby odrážali síce málo pravdepodobné avšak stále reálne situácie a udalosti.

Výsledkom záťažových testov je zväčša vyčíslenie dopadu na výsledok hospodárenia, vlastné zdroje alebo solventnosť Spoločnosti. Vykonávanie záťažového testovania Spoločnosti umožňuje pripraviť si nástroje pre prípady, kedy by takéto udalosti nastali a mali by podstatný negatívny dopad na dodržiavanie regulátorných

požiadaviek, hospodárenie Spoločnosti alebo by mali za následok prekročenie interných limitov v rámci rizikovej tolerancie.

Pravidelne sa záťažové testovanie uplatňuje na:

- likviditu Spoločnosti, ako je popísané v časti C.4.4.;
- úrokovú krivku;
- trhovú hodnotu podielových fondov (akcií);
- rating protistrán;
- zmenu hodnoty nehnuteľností.

Záťažové testovanie je zamerané najmä na trhové riziká, ktoré z pohľadu kapitálovej požiadavky sú spolu s upisovacím rizikom životného poistenia najvýznamnejšie. Záťažové testovanie operačného rizika Spoločnosť zatiaľ nerealizuje.

Výsledky záťažového testovania, ktoré sa v najväčšom rozsahu vykonáva v rámci vlastného posúdenia rizika a solventnosti, preukázali že Spoločnosť je v stave pokryť kapitálové požiadavky aj v záťažových situáciách.

Spoločnosť pravidelne vyhodnocuje citlivosť technických rezerv na zmenu predpokladov, pričom sa každý predpoklad mení samostatne a výsledok sa porovnáva voči originálnemu výsledku modelu. Životné technické rezervy sú citlivé najmä na zmenu administratívnych nákladov a úmrtnosti. Neživotné rezervy sú najcitlivejšie na zmenu škodovosti.

D. Oceňovanie na účely solventnosti

D.1. Aktíva

Nasledujúca tabuľka zobrazuje trhovú hodnotu aktív (ocenenie podľa Solvency II) a účtovnú hodnotu (ocenenie podľa IFRS) v členení podľa ekonomickej bilancie k 31.12.2017:

Aktíva v tis. EUR	Hodnota podľa Solvency II	Hodnoty podľa IFRS	Oceňovací rozdiel
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	0	6 770	-6 770
Nehmotný majetok	0	2 846	-2 846
Odložené daňové pohľadávky	0	1 299	-1 299
Pozemky, budovy a zariadenia držané na vlastnú potrebu	866	1 348	-482
Investície (okrem majetku držaného pre zmluvy viazané na indexy alebo podiely)	141 386	130 643	10 743
<i>Nehnutelnosti (iné ako na vlastnú potrebu)</i>	5 132	5 132	0
<i>Dlhopisy</i>	116 323	105 580	10 743
<i>Štátne dlhopisy</i>	80 407	70 782	9 625
<i>Podnikové dlhopisy</i>	35 916	34 798	1 118
<i>Fondy kolektívneho investovania</i>	16 518	16 518	0
<i>Vklady iné ako peňažné ekvivalenty</i>	3 413	3 413	0
Aktíva držané pre zmluvy viazané na indexy alebo podiely	26 363	26 363	0
Ostatné úvery a hypotéky	5 425	4 234	1 191
<i>Pôžičky a hypotéky pre jednotlivcov</i>	92	88	4
<i>Iné pôžičky a hypotéky</i>	4 369	3 183	1 186
<i>Pôžičky poisteným</i>	963	963	0
Podiel zaistovateľa na technickej rezerve	628	654	-26
<i>Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné technikám neživotného poistenia</i>	619	439	180
<i>Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia</i>	432	439	-7
<i>Zdravotné poistenie podobné technikám neživotného poistenia</i>	187	0	187
<i>Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné technikám životného poistenia</i>	10	215	-205
<i>Životné poistenie okrem zdravotného a poistenia viazaného na indexy alebo podiely</i>	10	215	-205
Pohľadávky z poistenia od sprostredkovateľov	2 083	2 083	0
Pohľadávky zo zaistenia (ostatné)	163	163	0
Pohľadávky (z obchodného styku, nie z poistenia)	658	658	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 359	4 359	0
Iné aktíva, nezahrnuté v položkách vyššie	2	77	-75
Aktíva celkom	181 932	181 496	436

D.1.1. Nehmotný majetok

Nehmotný majetok iný ako goodwill a Časovo rozlíšené obstarávacie náklady sa pre účely SII oceňuje nulovou hodnotou, nakoľko nie je možné preukázať, že rovnaký alebo podobný majetok má rovnakú alebo podobnú cenu na základe kótovaných trhových cien. Ocenenie v účtovnej závierke je určené ako obstarávacia cena znížená o odpisy a opravné položky.

D.1.2. Odložená daňová pohľadávka

Odložená daňová pohľadávka pre účtovnú závierku predstavuje dočasné rozdiely medzi daňovo uznateľnou a účtovnou hodnotou. Spoločnosť uplatňuje započítanie odloženej daňovej pohľadávky a záväzku, ak to umožňuje legislatíva (napr. pohľadávka aj záväzok je voči tomu istému daňovému subjektu, atď.). Predpokladá sa, že Spoločnosť dosiahne v budúcnosti dostatočné daňové základy, voči ktorým ju bude možné vyrovnať. Spoločnosť zakladá tieto svoje predpoklady na strednodobých plánoch.

Zdrojom vzniku odloženej daňovej pohľadávky podľa SII sú dočasné rozdiely z ocenenia jednotlivých položiek aktív a záväzkov v súlade so Smernicou a ocenením pre účely daňového priznania. Spoločnosť určí dodatočnú odloženú daňovú pohľadávku použitím sadzby dane z príjmu právnických osôb platnej pre nasledujúce zdaňovacie obdobia. Spoločnosť uplatňuje započítanie odloženej daňovej pohľadávky a záväzku, ak to umožňuje legislatíva.

D.1.3. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie

Pre účtovnú závierku sa tieto položky aktív oceňujú v obstarávacej cene zníženej o odpisy spolu s kumulovanými stratami v prípade zníženia ich hodnoty. Pre SII je ocenenie alternatívnymi metódami nasledovné:

- prevádzkové nehnuteľnosti - na základe súdnoznaleckého posudku vyhotoveného znalcom v príslušnom odbore. Posudok sa vyhotovuje raz ročne, z pravidla k ultimu obdobia;
- motorové vozidlá sú pre účely SII ocenené v účtovnej hodnote, vzhľadom na vysoké náklady spojené s ocenením na trhovú hodnotu a vzhľadom na nevýznamnú sumu, ktorá neovplyvní úsudok používateľa;
- ostatné sa oceňujú nulovou hodnotou, nakoľko Spoločnosť predpokladá, že na aktívnom trhu by nebolo možné tieto predmety vymeniť za žiadnu hodnotu.

D.1.4. Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)

- Investície v nehnuteľnostiach (teda, iné než na vlastné použitie) – ocenenie na základe súdnoznaleckého posudku vyhotoveného znalcom v príslušnom odbore. Posudok sa vyhotovuje raz ročne, z pravidla k ultimu účtovného obdobia a využíva sa pre účely ocenenia v účtovnej závierke aj pre ocenenie podľa SII.
- Dlhopisy (štátne a podnikové)
 - v portfóliu „v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát“, kde nedochádza k rozdielom v ocenení pre účtovnú závierku a SII, nakoľko sú pre účtovnú závierku oceňované v reálnej hodnote;
 - v portfóliu „držané do splatnosti“, sa pre účely SII oceňujú v reálnej hodnote. Pre účely účtovnej závierky sa oceňujú v umorovanej hodnote (amortised cost) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, po zohľadnení prípadného znehodnotenia;
- Fondy kolektívneho investovania (jednotky podielových fondov) – v portfóliu „v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát“, kde nedochádza k rozdielom v ocenení pre účtovnú závierku a SII, nakoľko sú pre účtovnú závierku oceňované v reálnej hodnote.

Reálna hodnota je suma, ktorá by bola prijatá v prípade predaja majetku, alebo zaplatená v prípade prevodu záväzku v rámci riadnej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň oceňovania. Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja najmä na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii.

Trh je považovaný za aktívny, ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi, pričom informácie o cenách sú známe.

Reálne hodnoty týchto aktív sa členia na **3 úrovne**:

Úroveň 1 - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom majetku alebo záväzku. Pri oceňovaní dlhopisov reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien Spoločnosť používa ceny zo systému Bloomberg. V prípade, že v systéme Bloomberg nie je zverejnená cena dlhopisu, Spoločnosť preveruje poslednú realizovanú cenu zverejnenú na príslušnej burze cenných papierov za posledný kalendárny mesiac pred dňom oceňovania. V prípade oceňovania podielových fondov Spoločnosť používa cenu „Net Asset Value“ zverejňovanú správcovskou spoločnosťou, ktorá daný fond riadi, vydáva nové podielové listy a tiež zabezpečuje sekundárny trh pre daný fond. Úroveň 1 predstavuje štandardnú metódu.

Úroveň 2 - použitie oceňovacích techník s pozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od iných vstupov ako kótované ceny zahrnuté v rámci Úrovne 1, ktoré sú stanovené pre majetok priamo (t. j. ako ceny) alebo nepriamo (t. j. odvodené od cien). Pri oceňovaní dlhopisov zaradených do úrovne 2 používa Spoločnosť metódu diskontovaných budúcich peňažných tokov. Diskontné sadzby Spoločnosť odvodzuje od výnosovej krivky slovenských štátnych dlhopisov zverejňovanej Národnou bankou Slovenska. Pri neštátnych dlhopisoch Spoločnosť stanovuje odchýlku od výnosovej krivky štátnych dlhopisov pomocou rizikovej prirážky, ktorá závisí od typu emitenta, ako aj typu dlhopisu. Úroveň 2 predstavuje alternatívnu metódu.

Úroveň 3 - použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa majetku, ktoré nie sú založené na zisťiteľných trhových údajoch (nezisťiteľné vstupy). Pri oceňovaní aktív zaradených do úrovne 3 Spoločnosť nemá k dispozícii zisťiteľné trhové údaje. Spoločnosť položky zaradené do úrovne 3 momentálne neeviduje.

- Vklady v bankách iné ako peňažné ekvivalenty sú oceňované metódou efektívnej úrokovej miery pre účtovnú závierku. Pre potreby SII sa využíva metóda diskontovaných peňažných tokov. Ocenenie touto metódou však poskytuje hodnoty s nevýznamnými odchýlkami od metódy efektívnej úrokovej miery. Spoločnosť má za to, že využitie ocenenia z účtovnej závierky pre SII nemá negatívny dopad na úsudok používateľov vzhľadom na objem vkladov.

D.1.5. Aktíva držané pre unit-linked poistenie

Finančné umiestnenie v mene poistených sa oceňuje pre účely solventnosti aj účtovnej závierky v reálnej hodnote, ako je uvedené v bode D.1.4. tejto správy.

D.1.6. Úvery a hypotéky

Skupina aktív „Úvery a hypotéky“ sa pre účely účtovnej závierky oceňuje v umorovanej hodnote s použitím metódy efektívnej úrokovej miery, zníženej o opravné položky vyjadrujúce znehodnotenie. Pre potreby SII sa využíva metóda diskontovaných peňažných tokov (diskontná sadzba vychádza z tabuľky „Priemerné úrokové miery z úverov poskytnutých v eurách“ zverejňovanej na stránke NBS). Oceňovanie prebieha kvartálne. Časť týkajúca sa pôžičiek poisteným sa pre účely SII oceňuje v účtovnej hodnote, vzhľadom na vysoké náklady spojené s ocenením na trhovú hodnotu a vzhľadom na nevýznamnú sumu, ktorá neovplyvní úsudok používateľa.

D.1.7. Pohľadávky z titulu podielu zaistovateľov na technických rezervách

Pohľadávky z titulu podielu zaistovateľov na technických rezervách sa oceňujú prostredníctvom ratingu jednotlivých zaistovateľov v zmysle smernice Solventnosť II. Ako zdroj pre oceňovanie slúži zaistný program Spoločnosti pre daný rok a technické rezervy postúpené zaistovateľovi (TR PBO, TR PP) pre Poistenie smrti, úrazové pripoistenie, Poistenie majetku a všeobecnej zodpovednosti, poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a Asistenčné poistenie. Pre účely účtovnej závierky sa tieto pohľadávky oceňujú podľa súm vyplývajúcich z príslušných zaistných zmlúv.

D.1.8. Ostatné pohľadávky, pre ktoré neexistuje aktívny trh

- pohľadávky zo zaistenia,
- pohľadávky z poistenia,
- pohľadávky voči sprostredkovateľom a
- pohľadávky z obchodného styku,

sa pre účtovné účely oceňujú v obstarávacej cene. Ak existuje objektívny dôkaz, že sa znížila hodnota pohľadávky, Spoločnosť primerane zníži jej účtovnú hodnotu. Nakoľko ide o krátkodobé pohľadávky, diskontovanie príjmov nemá významný dopad na ocenenie podľa SII. Spoločnosť má za to, že úsudok používateľa nebude vzhľadom na nevýznamnú sumu ovplyvnený a využíva tu účtovnú hodnotu.

D.1.9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v menovitej hodnote pre účely účtovnej závierky aj pre SII a predstavujú zostatky pokladne a zostatky na bežných účtoch. Diskontovanie budúcich peňažných tokov nemá významný dopad na ocenenie, vzhľadom na krátkodobosť tohto majetku, a preto Spoločnosť jeho dopad nezohľadňuje.

D.1.10. Ostatné aktíva

Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené, pre ktoré neexistuje aktívny trh, predstavujú najmä skladové zásoby, ktoré sú ocenené pre potreby SII za predpokladu, že ak by existoval aktívny trh, tak tieto predmety by nebolo možné vymeniť za žiadnu hodnotu. V účtovnej závierke je použité ocenenie obstarávacou cenou zníženou o prípadné opotrebenie alebo znehodnotenie. Ceniny sú ocenené menovitou hodnotou tak pre SII, ako aj pre účtovnú závierku.

D.2. Technické rezervy

Technické rezervy v Spoločnosti upravuje Interná norma Technické rezervy, v ktorej sú popísané činnosti a zodpovednosti pre tvorbu a validáciu technických rezerv, aby bola vždy zabezpečená schopnosť Spoločnosti plniť svoje záväzky z poistných a zaistných zmlúv. Spoločnosť sa riadi pri výpočte technických rezerv podľa zákona 39/2015 Z. z. o poisťovníctve, a to najmä podľa paragrafov 36 až 44, ďalej podľa vykonávacích opatrení (ďalej aj „Delegované nariadenie“) a najmä podľa článkov 17 až 42, ako aj usmernenia k oceňovaniu technických rezerv vydaného orgánom EIOPA (ďalej aj „ITS TR“). Pre účely účtovania o technických rezervách sa riadi Spoločnosť medzinárodným účtovným štandardom IFRS 4 pre poistné zmluvy.

Informácia o výške technických rezerv Spoločnosti (v tis. EUR) rozdelených na Najlepší odhad (ďalej len „BE“ – Best Estimate) a rizikovú maržu (ďalej aj „RM“ – Risk margin) resp. technické rezervy vypočítané ako celok a rozdelené podľa významných skupín činností sa nachádza v tabuľke nižšie.

Životné poistenie	BE	RM	Spolu
Poistenie s podielom na zisku	55 740	4 066	59 806
Poistenie unit-linked a index-linked	21 061	0	21 061
Ostatné životné poistenie	151	11	162
Životné poistenie Spolu	76 952	4 077	81 029

Neživotné poistenie	BE	RM	Spolu
Poistenie úrazu a choroby	8 204	510	8 714
PZP	15 805	982	16 787
Ostatné poistenia vozidiel	4 230	263	4 493
Poistenie lodí, lietadiel a transportu	0	0	0
Majetkové poistenie	1 527	95	1 622
Všeobecné poistenie zodpovednosti	4 483	279	4 761
Kreditné a finančné poistenie	14	1	15
Poistenie právnej ochrany	154	10	163
Poistenie asistenčných služieb	237	15	252
Neživotné poistenie Spolu	34 652	2 154	36 806

D.2.1. Informácie o stanovení technických rezerv

Technické rezervy sú zdroje vytvorené na krytie záväzkov z poisťovacej a zaistovacej činnosti Spoločnosti a ich stanovenie sa odvíja od povinností určených v zákone 39/2015 Z.z. o poisťovníctve, delegovaných nariadení 2015/35 a ďalších predpisov vzťahujúcich sa k oceňovaniu TR.

Pravidlá pri tvorbe technických rezerv

- Spoločnosť oceňuje záväzky sumou, za ktorú by ich mohla previesť alebo vysporiadať v nezávislej transakcii medzi informovanými dobrovoľne súhlasiacimi zúčastnenými stranami,
- Spoločnosť tvorí technické rezervy na všetky záväzky voči poistníkom, poisteným, príjemcom poistného plnenia, príjemcom zaistného plnenia, pričom vychádza z predpokladu, že naďalej bude pokračovať vo svojej činnosti,
- Hodnota technických rezerv zodpovedá súčasnej hodnote, ktorú by Spoločnosť zaplatila, ak by svoje poistné alebo zaistné záväzky okamžite previedla na inú poisťovňu,
- Spoločnosť zohľadňuje pri výpočte informácie získané z finančných trhov a všeobecne dostupné informácie o upisovaných rizikách,
- Spoločnosť určuje technické rezervy obozretným, spoľahlivým a objektívnym spôsobom,
- Hodnota technických rezerv (pre poistné zmluvy iné než investičné životné poistenie) sa rovná súčtu najlepšieho odhadu technických rezerv a rizikovej marže. Spoločnosť ich oceňuje samostatne.
- Technické rezervy pre investičné životné poistenie sú rovné súčtu trhovej hodnoty podielových jednotiek investovaných z týchto poistných zmlúv (TR as a whole) a najlepšiemu odhadu technických rezerv z týchto zmlúv.
- Najlepší odhad technických rezerv zodpovedá priemerným budúcim peňažným tokom vážených pravdepodobnosťou ich výskytu za použitia príslušnej štruktúry bezrizikových úrokových mier. Najlepší odhad je založený na aktuálnych a dôveryhodných informáciách a na realistických predpokladoch. Výpočet sa uskutočňuje za použitia primeraných, použiteľných a vhodných aktuárskych a štatistických metód. Vývoj peňažných tokov zohľadňuje prírastky a úbytky peňažných prostriedkov súvisiacich s vysporiadaním poistných záväzkov počas ich trvania. Najlepší odhad sa vypočíta ako hrubá hodnota bez odpočítania sumy plnenia zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov,
- Spoločnosť zohľadňuje pri výpočte technických rezerv tieto peňažné toky:
 - Predpísané poistné
 - Obstarávacie náklady
 - Bežné náklady
 - Náklady na poistné plnenia
 - Náklady vzniknuté pri plnení poistných záväzkov
 - Inflácia nákladov a inflácia poistných nárokov
 - Všetky ďalšie platby poistníkom vrátane budúcich dobrovoľných plnení bez ohľadu na to, či sú tieto platby zmluvne garantované,
- Spoločnosť zohľadňuje pri výpočte technických rezerv aj hodnotu finančných garancií a zmluvných opcií,
- Spoločnosť pri oceňovaní technických rezerv využíva procesy a postupy, ktoré zabezpečujú vhodnosť, úplnosť a presnosť údajov použitých pri výpočte technických rezerv podľa § 9 pracovného predpisu Technické rezervy,
- Spoločnosť pravidelne porovnáva najlepší odhad a použité predpoklady pri výpočte najlepšieho odhadu so skutočnosťou a v prípade významných odchýlok vykonáva primerané úpravy použitých metód alebo predpokladov,
- Spoločnosť tvorí technické rezervy len v mene EUR.

Definícia technických rezerv

Technická rezerva pre životné poistenie (ďalej len „TR Life“)

TR Life predstavuje hodnotu budúcich záväzkov poisťovne vrátane podielov na prebytku poistného bez zahrnutia prípadného zaistenia pre životné zmluvy tradičného životného poistenia Spoločnosti. TR Life je súčtom najlepšieho odhadu TR a rizikovej marže vypočítanej podľa 3. simplifikácie pre výpočet rizikovej marže podľa prílohy 4 Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv. Pri výpočte TR Life sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky ako pri určovaní sadzieb poistného a úroková krivka podľa zverejnenej krivky EIOPA pre menu EURO a to vždy k rozhodnému dátumu, ku ktorému sa TR Life počíta. Predpokladaný vývoj peňažných tokov použitý pri výpočte najlepšieho odhadu zohľadňuje všetky prírastky a úbytky peňažných prostriedkov súvisiacich s vysporiadaním poistných záväzkov počas ich trvania, vrátane peňažných prostriedkov z pripoistení až do konca poistného obdobia resp. poistnej doby podľa hraníc zmlúv.

Predpoklady použité pri výpočte TR Life sú najlepšie možné predpoklady.

TR Life sa tvorí pre jednotlivé homogénne skupiny produktov takto:

- jednotlivo pre každú PZ produktov kapitálového poistenia;
- agregovane na základe charakteristickej priemernej zmluvy pre PZ bývalého kmeňa Univerzálnej bankovej poisťovne (Kapitálové poistenia);
- vo výške účtovnej hodnoty technických rezerv podľa štandardu IFRS 4 pre nemodelovanú časť portfólia PZ (najmä rizikové poistenia).

Percentuálne zastúpenie TR na celkových TR Life podľa spôsobu tvorby TR znázorňuje tabuľka nižšie:

Spôsob tvorby TR	Podiel
Jednotlivo modelované PZ	88,85%
Modelované PZ na charakteristickej zmluve	8,96%
Nemodelované PZ	2,18%

Technická rezerva pre zdravotné poistenie podobné technikám životného poistenia (ďalej len „TR Health – Life“)

Spoločnosť tieto rezervy netvorí.

Technická rezerva pre index linked a unit-linked poistenie (ďalej len „TR UL“)

TR UL tvorí súčet výšky aktuálnej hodnoty finančných prostriedkov investovaných v mene poistených z PZ investičného životného poistenia a najlepšieho odhadu TR, ktorý predstavuje hodnotu budúcich záväzkov poisťovne zo zmlúv investičného životného poistenia Spoločnosti. Podiel zaistovateľov na TR UL je nulový a TR UL sa tvorí jednotlivo pre každú PZ. Predpokladaný vývoj peňažných tokov použitý pri výpočte najlepšieho odhadu zohľadňuje všetky prírastky a úbytky peňažných prostriedkov súvisiacich s vysporiadaním poistných záväzkov počas ich trvania, vrátane peňažných prostriedkov z pripoistení až do konca poistného obdobia resp. poistnej doby podľa hraníc zmluvy. Predpoklady použité pri výpočte TR UL sú najlepšie možné predpoklady.

Technická rezerva pre neživotné poistenie (ďalej len „TR NonLife“)

TR NonLife predstavuje súčet najlepšieho odhadu hodnoty budúcich záväzkov, ktoré vyplývajú z budúcich úhrad všetkých poistných plnení, ktoré nastali do konca sledovaného obdobia (rezerva na neuhradené poistné udalosti), najlepšieho odhadu rezervy na poistné a rizikovej marže vypočítanej podľa 3. simplifikácie pre výpočet rizikovej marže podľa prílohy 4 Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv pre poistné zmluvy neživotného poistenia okrem LoB A1 a A2.

Najlepší odhad rezervy na neuhradené poistné udalosti sa skladá z odhadu nákladov pre poistné udalosti už vzniknuté a nahlásené, ale doposiaľ nevybavené (ďalej len „RBNS“) a rezervy pre poistné udalosti vzniknuté, ale doposiaľ nenahlásené (ďalej len „IBNR“). RBNS je stanovená pre jednotlivé PU kvalifikovaným odhadom budúceho poistného plnenia a tvorí sa pre každú PZ zvlášť. IBNR sa určuje poistno-matematickými metódami využitím tzv. reťazovo-rebríkovej metódy. IBNR sa určí za jednotlivé skupiny poistení. Poistné plnenia vo forme dôchodku sa určujú poistno-matematickými metódami (na základe metodického usmernenia Slovenskej kancelárie poisťovateľov – ďalej len „SKP“). Podiel zaistovateľov na RBNS je určený na základe zaistného programu Spoločnosti platného pre PZ, ku ktorej sa registrovaná PU vzťahuje. Podiel zaistovateľov na IBNR je nulový (vzhľadom k najmä neproporcionálnemu zaisteniu).

Najlepší odhad rezervy na poistné je vo výške účtovnej technickej rezervy na poistné budúcich období podľa štandardu IFRS 4.

Primeranosť TR na neuhradené poistné udalosti je raz štvrtročne kontrolovaná run-off testom, a to jednak osobitne pre RBNS a osobitne pre IBNR.

Technická rezerva pre zdravotné poistenie podobné technikám neživotného poistenia (TR Health - NonLife)

TR Health - NonLife predstavuje súčet najlepšieho odhadu hodnoty budúcich záväzkov, ktoré vyplývajú z budúcich úhrad všetkých poistných plnení, ktoré nastali do konca sledovaného obdobia (rezerva na neuhradené

poistné udalosti), najlepšieho odhadu rezervy na poistné a rizikovej marže vypočítanej podľa 3. simplifikácie pre výpočet rizikovej marže podľa prílohy 4 Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv pre pripoistenia životných zmlúv Spoločnosti a pre LoB A1 a A2.

Najlepší odhad rezervy na neuhradené poistné udalosti sa skladá z odhadu nákladov pre poistné udalosti už vzniknuté a nahlásené, ale doposiaľ nevybavené (ďalej len „RBNS“) a rezervy pre poistné udalosti vzniknuté, ale doposiaľ nahlásené (ďalej len „IBNR“). RBNS je stanovená pre jednotlivé PU kvalifikovaným odhadom budúceho poistného plnenia a tvorí sa pre každú PZ zvlášť. IBNR sa určuje poistno-matematickými metódami využitím tzv. reťazovo-rebríkovej metódy. IBNR sa určí za jednotlivé skupiny poistení. Poistné plnenia vo forme dôchodku sa určujú poistno-matematickými metódami (na základe metodického usmernenia Slovenskej kancelárie poisťovateľov – ďalej len „SKP“). Podiel zaistovateľov na RBNS je určený na základe zaistného programu Spoločnosti platného pre PZ, ku ktorej sa registrovaná PU vzťahuje. Podiel zaistovateľov na IBNR je nulový (vzhľadom k najmä neproporcionálnemu zaisteniu).

Najlepší odhad rezervy na poistné je vo výške účtovnej technickej rezervy na poistné budúcich období podľa štandardu IFRS 4.

Primeranosť TR na neuhradené poistné plnenia je raz štvrťročne kontrolovaná run-off testom, a to jednak osobitne pre RBNS a osobitne pre IBNR.

Budúce opatrenia manažmentu

Budúce opatrenia manažmentu sú v súlade s obchodnými podmienkami Spoločnosti, Obchodnou stratégiou Spoločnosti, výpočtom SCR a MCR podľa štandardného vzorca a výpočtom SCR a MCR podľa pravidiel ORSA a tieto opatrenia sú realistické. Budúce opatrenia manažmentu sa riadia článkom 23 delegovaného nariadenia.

Budúce opatrenia manažmentu Spoločnosť môže prijať, ak kapitálová požiadavka Spoločnosti poklesne pod hranicu 120 % či už v aktuálnom období alebo podľa pravidiel ORSA. Spoločnosť môže budúce opatrenia manažmentu prijať aj v iných odôvodnených prípadoch na základe rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti.

Dobrovoľné budúce plnenia, opcie a záruky

Spoločnosť poskytuje svojim klientom budúce dobrovoľné plnenia vo forme podielu na zisku. Výška podielu na zisku je každoročne schválená predstavenstvom Spoločnosti. Spoločnosť zohľadňuje podiel na zisku pri výpočte technických rezerv a vychádza z predpokladu, že posledný známy podiel na zisku by mal byť zachovaný počas celej doby trvania poistnej zmluvy. Spoločnosť použila pre výpočet budúcich podielov na zisku hodnotu 3,0 %. Spoločnosť zohľadňuje pri výpočte technických rezerv aj zmluvné opcie a garancie (najmä možnosť odstúpenia od zmluvy) a finančné záruky (najmä garantovaná technická úroková miera), ktoré sú zahrnuté do poistných zmlúv.

Údaje použité pri výpočte technických rezerv

Pri výpočte technických rezerv Spoločnosť využíva údaje, ktoré sa riadia týmito pravidlami:

- Údaje použité pri výpočte technických rezerv majú dostatočnú históriu a dajú sa z nich identifikovať trendy rizík.
- Údaje sa dajú použiť pre rôzne homogénne rizikové skupiny a rôzne časové obdobia. V údajoch nie sú Spoločnosti známe významné chyby. V prípade identifikácie chyby v údajoch je chyba preverená a je posúdený jej prípadný vplyv na výsledok. Ak je vplyv významný, musí dôjsť k opätovnému výpočtu, pre ktorý bol údaj použitý.
- Údaje pre účely ocenenia technických rezerv sa dlhodobo používajú konzistentne, rovnako aj údaje z rôznych časových období použité na rovnaký odhad sú konzistentné.
- Spoločnosť využíva údaje tak, aby minimalizovala chybu v prípadných odhadoch na základe použitých údajov.
- Zdrojmi údajov v Spoločnosti sú najmä informačné systémy Spoločnosti.
- Niektoré údaje sú používané z externého prostredia (napr. úmrtnostné tabuľky, úrokové krivky, ratingy spoločností atď.). Je to z dôvodu, že tieto údaje lepšie reflektujú skutočnosť.
- Pri využívaní daných údajov sa zohľadňujú aj prípadné interné analýzy správnosti a vhodnosti údajov a zohľadňuje sa aj spoľahlivosť týchto zdrojov.
- Spoločnosť stanovuje svoje predpoklady na základe zistených skutočností, historického vývoja resp. trhových predpokladov.
- Všetky údaje využívané pri výpočte technických rezerv posudzuje osoba vykonávajúca aktuársku funkciu.

Aktuárska funkcia je zároveň zodpovedná za oznamovanie všetkých odporúčaní pre zlepšenie postupov zberu, výberu vhodnosti a úplnosti údajov a metódik. Pre tieto účely slúžia zadefinované kontroly vo Vnútrošom kontrolnom procese (ďalej aj „VKS“). Pri zistení nedostatkov sa musia zdokumentovať príčiny nedostatkov, vysvetlenie a vplyv nedostatkov, pokiaľ ide o významné nedostatky a opis prijatých opatrení na odstránenie nedostatkov.

Informácie o predpokladoch pre výpočet technických rezerv

Spoločnosť používa pre výpočet technických rezerv predpoklady na základe svojich skúseností alebo skúseností z trhu a zároveň zohľadňuje význam predpokladu, ako aj neistotu zahrnutú v predpoklade. Predpoklady sú

založené na charakteristikách poisťných zmlúv alebo trhových charakteristikách a zohľadňujú aj očakávaný budúci vývoj v externom prostredí. Spoločnosť používa predpoklady dlhodobo konzistentne a v rámci homogénnych rizikových skupín.

Základné predpoklady pri výpočte technických rezerv sú:

- Úroková krivka
- Stornovanosť
- Škodovosť
- Nákladovosť
- Úmrtnosť a chorobnosť
- Výnos z umiestnenia technických rezerv
- Inflácia nákladov a poisťných nárokov
- Podiel poisťníka na zisku a výška podielu na zisku
- Garancie plynúce z garantovanej úrokovej miery

Za kontrolu správnosti nastavenia predpokladov ako aj za ich validáciu je zodpovedná osoba vykonávajúca aktuársku funkciu v Spoločnosti. Kontrola sa uskutočňuje vždy pri použití jednotlivých predpokladov pri výpočte TR. Kontrola správnosti nastavenia predpokladov ako aj validácia predpokladov sa uskutočňuje minimálne raz ročne, zvyčajne však raz štvrťročne.

Úroková krivka

Úroková krivka je jedným z najdôležitejších predpokladov pre výpočet technických rezerv, keďže najväčšia časť technických rezerv Spoločnosti sa tvorí pre životné poisťné zmluvy s dlhou poisťnou dobou a práve so stúpajúcou dĺžkou poisťnej doby má úroková krivka a jej vývoj najväčší vplyv na výšku TR. Úroková krivka vstupuje do výpočtu ako parameter, na základe ktorého sa diskontujú peňažné toky pri modelovaní technických rezerv pre jednotlivé poisťné zmluvy. Spoločnosť používa úrokovú krivku, ktorá je pravidelne zverejnená EIOPA-ou. Dopad zmeny úrokovej krivky na výšku technických rezerv je vyčíslená pri analýze senzitivity.

Stornovanosť

Spoločnosť používa pri výpočte TR predpoklad o stornovanosti poisťných zmlúv, ktorý vychádza z vlastných skúseností Spoločnosti. Výška stornokvóty je používaná dlhodobo konzistentne a je rôzna pre rôzne roky trvania zmluvy. Taktiež, stornokvóta je odlišná ako pre životné, tak aj pre neživotné poisťné zmluvy alebo skupiny poisťných produktov.

Škodovosť

Spoločnosť používa pri výpočte TR predpoklad o škodovosti pripoistení v životnom poistení a o škodovosti poistení v neživotnom poistení. Parameter vychádza z vlastných skúseností a očakávaní Spoločnosti v budúcnosti. Výška škodovosti je použitá dlhodobo konzistentne a je pravidelne validovaná.

Nákladovosť

Spoločnosť používa pri výpočte TR predpoklady o nákladoch vznikajúcich pri svojej činnosti. Výška nákladov vychádza z vlastných skúseností Spoločnosti. Výška týchto nákladov je používaná dlhodobo konzistentne a je pravidelne validovaná.

Úmrtnosť a chorobnosť

Spoločnosť používa pri výpočte TR predpoklady o úmrtnosti a chorobnosti. Parametre vychádzajú z úmrtnostných a chorobnostných tabuliek publikovaných Štatistickým úradom SR alebo zaisťovateľom, ktoré boli použité v kalkuláciách jednotlivých produktov a aj z vlastných skúseností a pozorovaní Spoločnosti. Predpoklady o úmrtnosti a chorobnosti sú používané dlhodobo konzistentne a sú pravidelne validované.

Výnos z umiestnenia technických rezerv

Spoločnosť používa pri výpočte TR predpoklady o budúcom investičnom výnose. Parameter vychádza zo skutočne dosiahnutých investičných výnosov za sledované obdobie z tých aktív, ktoré kryjú TR v životnom a neživotnom poistení a očakávanom vývoji investičných výnosov v budúcnosti.

Inflácia nákladov

Spoločnosť používa pri výpočte TR predpoklady o inflácii. Parameter vychádza z pozorovanej inflácie v externom prostredí a očakávanom budúcom zvyšovaní nákladov. Parameter je používaný dlhodobo konzistentne a je pravidelne validovaný.

Podiel poisťníka na zisku

Spoločnosť používa pri výpočte TR pre životné poistenie predpoklady o podieloch na zisku. Parameter vychádza zo skutočne priznaných podieloch na zisku pre poisťníkov za sledované obdobie a budúcich očakávaniach o výške v budúcnosti priznaných podieloch na zisku.

Garancie plynúce z garantovanej úrokovej miery

Spoločnosť používa pri výpočte TR pre životné poistenie predpoklady o garanciách plynúcich z garantovanej úrokovej miery. Každá životná zmluva Spoločnosti má garanciu zhodnotenia TR pohybujúcej sa v intervale od 0,5 % do 4 % p. a. Parameter vychádza zo skutočných garancií v jednotlivých poistných zmluvách a je zohľadnený počas celej očakávanej dĺžky poistnej zmluvy.

Riziková marža

Spoločnosť počíta rizikovú maržu osobitne pre technické rezervy pre životné poistenie a technické rezervy pre neživotné poistenie. Pre investičné životné poistenie neoceňuje Spoločnosť rizikovú maržu osobitne.

Výpočet rizikovej marže sa zakladá na článkoch 37 – 39 delegovaného nariadenia a Spoločnosť využíva jej 3. simplifikáciu pre výpočet rizikovej marže podľa prílohy 4 Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv. Riziková marža je počítaná štvrťročne.

Zdôvodnenia pre vhodnosť využitia zjednodušení pri výpočte TR

Účtovná hodnota nemodelovaných poistení

Spoločnosť nemodeluje TR pre všetky svoje poistné zmluvy v životnom poistení podľa pravidiel oceňovania TR na základe delegovaného nariadenia, ale pre nevýznamnú časť kmeňa využíva účtovnú hodnotu TR podľa medzinárodného štandardu IFRS 4, ktoré Spoločnosť využíva pri zostavovaní svojej účtovnej závierky. Pod účtovnou hodnotou týchto TR Spoločnosť rozumie výšku TR na základe výpočtu matematickej rezervy z informačného systému Spoločnosti podľa obchodných plánov jednotlivých produktov Spoločnosti. Percentuálne zastúpenie TR pre nemodelované poistné zmluvy na celkovej výške TR pre životné poistenie je 2,18 %.

Spoločnosť považuje tieto TR za dostatočné a vzhľadom na veľkosť poisťovne by administratívne náklady na detailné modelovanie TR týchto poistení boli neprimerané. Metódu ocenenia teda považuje Spoločnosť primeranú povahe, rozsahu a zložitosti rizík Spoločnosti.

Výpočet rezervy na poistné v neživotnom poistení

Spoločnosť pre výpočet rezervy na poistné v neživotnom poistení využíva účtovnú hodnotu technickej rezervy na poistné budúcich období podľa medzinárodného účtovného štandardu IFRS 4. Túto metódu využíva Spoločnosť pri zostavovaní svojej účtovnej závierky.

Podľa pravidiel výpočtu rezervy na poistné podľa delegovaného nariadenia sa má pri tomto výpočte zohľadňovať aj kombinovaný ukazovateľ Spoločnosti pre jednotlivé LoB. Spoločnosť mala v posudzovaných minulých rokoch kombinovaný ukazovateľ pre neživotné poistenie nižší než 100 % a teda TR vypočítané podľa medzinárodného účtovného štandardu považuje Spoločnosť za dostatočné aj vzhľadom na povahu, rozsah a zložitost' rizík Spoločnosti a je nepravdepodobné, že takto vypočítané TR by boli nižšie než metódy podľa delegovaného nariadenia.

Riziková marža

Rizikovú maržu Spoločnosť počíta podľa 3. simplifikácie pre výpočet rizikovej marže podľa prílohy 4 Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv. Riziková marža je počítaná štvrťročne a je počítaná zvlášť ako pre životné, tak aj pre neživotné poistenie. Posúdenie, či výpočet rizikovej marže je dostatočný sa vykonal na základe článku 38 delegovaného nariadenia a kapitálová požiadavka zachytáva všetky tieto riziká Spoločnosti:

- Upisovacie riziko
- Kreditné riziko
- Operačné riziko

Spoločnosť nepredpokladá, že výška rizikovej marže by bola presnejším posúdením vyššia než teraz vypočítaná hodnota rizikovej marže a výpočet nevedie k podhodnoteniu rizika spojeného s poistnými a zaistnými záväzkami. Metóda je podľa Spoločnosti primeraná povahe, rozsahu a zložitosti rizík Spoločnosti.

Katastrofické riziko v životnom poistení

Spoločnosť využíva pre modelovanie katastrofického rizika v životnom poistení zjednodušenie a síce, že nemodeluje toto riziko pre každú jednu poistnú zmluvu zvlášť, ale výšku rizika počíta na základe agregovanej poistnej sumy za celé portfólio Spoločnosti v životnom poistení. Predpokladáme, že takto vypočítaná výška katastrofického rizika v životnom poistení je dostatočná.

Analýza senzitivity

Spoločnosť vykonáva pri výpočte technických rezerv aj testy senzitivity, ktoré slúžia pre kvantifikovanie prípadnej neistoty pri výpočte technických rezerv a zároveň aj kvantifikovanie dopadu zmeny jednotlivých predpokladov na výšku technických rezerv. V tabuľke nižšie je dopad jednotlivých predpokladov (v %) pri zmene predpokladu o určité percento.

Predpoklady pre životné poistenie	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku o
Úmrtnosť	10%	-0,07%
	-10%	0,07%
Výška bežných správnych nákladov	10%	1,99%
	-10%	-1,99%
Inflácia bežných správnych nákladov	10%	0,10%
	-10%	-0,10%
Riziková diskontná miera	-0,25 p.b.	2,12%
	0,25 p.b.	-2,05%
Stornokvóta	10%	-0,86%
	-10%	0,93%
Škodovosť	10%	0,48%
	-10%	-0,47%
Investičný výnos	-0,25 p.b.	-0,62%
	0,25 p.b.	0,82%
Predpoklady pre investičné životné poistenie	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku o
Úmrtnosť	10%	-6,61%
	-10%	6,69%
Výška bežných správnych nákladov	10%	-7,40%
	-10%	7,40%
Inflácia bežných správnych nákladov	10%	-0,63%
	-10%	0,62%
Riziková diskontná miera	-0,25 p.b.	1,39%
	0,25 p.b.	-1,35%
Stornokvóta	10%	-5,10%
	-10%	5,76%
Škodovosť	10%	-6,73%
	-10%	6,73%
Predpoklady pre neživotné poistenie	Zmena predpokladu o	Zvýšenie záväzku o
Zvýšenie škodovosti	10%	2,03%
Zvýšenie správnych nákladov	10%	1,02%
Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení	10%	0,17%
Zníženie výnosu z TR	-0,25 p.b.	0,52%

Opis úrovne neistoty súvisiacej s hodnotou technických rezerv

Za najväčšiu mieru neistoty pri výpočte TR považuje Spoločnosť to, že pri samotnom výpočte sú použité predpoklady, ktoré nemusia v plnej miere reflektovať skutočnosť alebo očakávanú budúcnosť. Úroveň neistoty súvisiacej s hodnotou technických rezerv teda spočíva v neistote jednotlivých predpokladov, ktoré sa pre tento výpočet používajú.

Jednotlivé predpoklady sú založené na charakteristikách poisťných zmlúv alebo trhových charakteristikách a zohľadňujú aj očakávaný budúci vývoj v externom prostredí. Spoločnosť používa predpoklady dlhodobu konzistentne a v rámci homogénnych rizikových skupín. Predpoklady prehodnocuje Spoločnosť pravidelne štvrťročne a riadi sa interným predpisom „Kvalita údajov pre výpočet TR“.

Spoločnosť využíva na kvantifikovanie miery neistoty testy senzitivity a teda kvantifikovanie dopadu zmeny jednotlivých predpokladov na výšku TR. Ako vyplýva z analýzy, výsledky TR v ŽP sú z analyzovaných predpokladov najcitlivejšie na zmenu predpokladov o **rizikovej diskontnej miere, nákladoch a stornokvóty**, zatiaľ čo výsledky TR v NŽP sú najcitlivejšie na zmenu predpokladu o **škodovosti a nákladoch**.

Prehľad o zásadných zmenách v úrovni technických rezerv

Spoločnosť nevykonala v predpokladoch pre výpočet technických rezerv oproti minulému obdobiu žiadne zásadné zmeny. Rovnako, Spoločnosť nezaregistrovala žiadne významné zmeny v správaní sa klientov alebo portfólia poisťných zmlúv Spoločnosti.

Výčíslenie zmien predpokladov výpočtu BE oproti predchádzajúcemu kalendárnemu roku zobrazuje nasledujúca tabuľka:

Predpoklad	Segment	Hodnota predpokladu k 31.12.2017	Hodnota predpokladu k 31.12.2016	Zdôvodnenie zmeny predpokladu
Riziková diskontná miera	všetky	krivka hodnôt pre jednotlivé kalendárne roky	krivka hodnôt pre jednotlivé kalendárne roky	aktualizácia predpokladu podľa stavu k 31.12.2017
Parametre charakteristickej PZ (vstupný vek, poistná doba, zostávajúca poistná doba, poistná suma)	StarIns	30 rokov; 28 rokov; 9 rokov; 3.144 EUR	30 rokov; 27 rokov; 9 rokov; 3.022 EUR	aktualizácia predpokladu podľa stavu k 31.12.2017
Investičný výnos	CICS	3,00%	3,50%	znížená výška podielu na zisku v súlade s aktuálnym vývojom
Fixné náklady na poistenie	CICS	7 €	11 €	zvýšené náklady na jedno poistenie podľa stavu k 31.12.2017
Variabilné náklady ako % z poistného pripoistení	CICS	40,00%	0,00%	nutná zmena štruktúry výpočtu nákladov pre jednotlivé poistenia
Škodovosť v neživotnom poistení	CICS	60,00%	55,00%	zvýšená škodovosť neživotných poistení podľa aktuálneho stavu k 31.12.2017

Spoločnosť však vykonala aj niekoľko významných zmien pri výpočte TR a to najmä úpravy v samotnom modelovaní technických rezerv, ktoré spresňujú výpočet technických rezerv a dôveryhodnosť týchto výsledkov. Tieto úpravy sú popísané nižšie:

1. Spoločnosť začala v roku 2017 modelovať technické rezervy v investičnom životnom poistení v aktuárskom softvéri pre každú zmluvu zvlášť. Výsledná rezerva je súčtom najlepšieho odhadu technických rezerv pre tieto poistné zmluvy a aktuálnej výšky fondového účtu (as a whole) pre tieto zmluvy.
2. Spoločnosť začala v roku 2017 modelovať technické rezervy v životnom poistení pre produkt ŽP09 v aktuárskom softvéri pre každú zmluvu zvlášť. Výpočet technických rezerv sa zakladá na rovnakých postupoch a predpokladoch ako pri ostatných produktoch životného poistenia.
3. Spoločnosť v roku 2017 upravila výpočet rizikovej marže (risk margin) pre životné poistenie a síce tak, že riziková marža zohľadňuje nie len upisovacie riziko životného poistenia, ale aj operačné riziko a riziko zlyhania protistrany (counterparty default risk)

Porovnanie stavu technických rezerv a rizikovej marže pre jednotlivé zmeny sú uvedené v tabuľke nižšie:

Zmena	Hodnota k 31. 12. 2016	Hodnota k 31. 12. 2017
Zmena modelovania investičného životného poistenia	34 261,30	21 060,65
Zmena modelovania produktu ŽP09	509,36	197,08
Zmena výpočtu rizikovej marže pre životné poistenie	1 077,03	4 077,24

Vplyv zaistenia na technické rezervy

Podiel zaistovateľa na technických rezervách je uvedený v tabuľke nižšie:

Životné poistenie	BE	Podiel zaistovateľa	Neživotné poistenie	BE	Podiel zaistovateľa
Poistenie s podielom na zisku	55 740	10	Poistenie úrazu a choroby	8 204	207
Poistenie unit-linked a index-linked	21 061	0	PZP	15 805	106
Ostatné životné poistenie	151	0	Ostatné poistenia vozidiel	4 230	0
Životné poistenie Spolu	76 952	10	Poistenie lodí, lietadiel a transportu	0	0
			Majetkové poistenie	1 527	131
			Všeobecné poistenie zodpovednosti	4 483	129
			Kreditné a finančné poistenie	14	0
			Poistenie právnej ochrany	154	0
			Poistenie asistenčných služieb	237	54
			Neživotné poistenie Spolu	34 652	627

Vysvetlenie zohľadňovania budúceho poistného pri určovaní výšky technických rezerv

Spoločnosť zohľadňuje budúce poistné pri určovaní výšky technických rezerv a to tak, že Spoločnosť očakáva, že bude naďalej pokračovať vo svojej činnosti. Pri zohľadňovaní budúceho poistného sa zohľadňuje aj riziko odstúpenia od zmluvy a zároveň výška budúceho poistného vychádza z očakávaného poistného ako aj z výšky minulého poistného. Budúce poistné sa zohľadňuje len do rozsahu zmluvy.

Kvalitatívne a kvantitatívne vysvetlenie rozdielov v oceňovaní technických rezerv

Významné rozdiely v oceňovaní technických rezerv podľa medzinárodného účtovného štandardu IFRS 4, ktorý Spoločnosť využíva pre účely účtovnej závierky a v oceňovaní technických rezerv podľa SII sú tieto:

1. Spoločnosť nezahŕňa do technickej rezervy pre životné poistenie pre účely SII časť technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených pre účely účtovnej závierky určenej pre interný fond Spoločnosti. Túto časť zahŕňa do technickej rezervy pre index linked a unit-linked poistenie pre účely SII.
2. Spoločnosť oceňuje technické rezervy pre investičné životné poistenie ako súčet trhovej hodnoty podielových jednotiek („As a whole“) a najlepšieho odhadu TR z týchto zmlúv („Best estimate“).
3. Spoločnosť zaradzuje technické rezervy pre pripoistenia životného poistenia (TR PBO, TR PP, TR PPaZI) vypočítaných pre účely účtovnej závierky do technických rezerv pre zdravotné poistenia podobné technikám neživotného poistenia pre účely SII.
4. Spoločnosť zaradzuje technické rezervy pre účely účtovnej závierky vypočítaných pre poistenia A1 a A2 neživotného poistenia do technických rezerv pre zdravotné poistenia podobné technikám neživotného poistenia pre účely SII.

Kvantitatívne sú tieto rozdiely zobrazené v tabuľke nižšie:

Rozdiely	Výška rozdielov
Zmena zaradenia interného fondu Spoločnosti (bod 1)	16 682
Zmena výpočtu TR IŽP (bod 2)	-6 109
Zmena zaradenia pripoistení životného poistenia (bod 3)	7 413
Zmena zaradenia poistení neživotného poistenia (bod 4)	791

Uplatňovanie párovacej korekcie

Spoločnosť neuplatňuje párovaciu korekciu.

Uplatňovanie korekcie volatility

Spoločnosť neuplatňuje korekciu volatility.

Uplatňovanie prechodnej korekcie časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery

Spoločnosť neuplatňuje prechodnú korekciu časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery.

Uplatňovanie prechodných usmernení

Spoločnosť neuplatňuje prechodné usmernenia podľa článku 308d smernice 2009/138/ES.

D.3. Iné záväzky

Nasledujúca tabuľka zobrazuje trhovú hodnotu (ocenenie podľa Solvency II) a účtovnú hodnotu (ocenenie podľa IFRS) pasív iných ako technické rezervy v členení podľa ekonomickej bilancie k 31.12.2017:

Pasíva v tis. EUR	Hodnota podľa Solvency II	Hodnoty podľa IFRS	Oceňovací rozdiel
Rezervy iné ako technické rezervy	750	750	0
Odložené daňové záväzky	3570	0	3570
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	3 383	3 383	0
Záväzky zo zaistenia	330	330	0
Záväzky (z obchodného styku, nie z poistenia)	1 447	1 447	0
Iné záväzky, nezahrnuté v predchádzajúcich položkách	947	947	0

D.3.1. Závazky iné ako technické rezervy, pre ktoré neexistuje aktívny trh

Ostatné rezervy, ktoré nie sú technickými rezervami - sú účtovne oceňované v takej hodnote, v akej sa predpokladá budúci výdavok. Nakoľko ide o krátkodobé rezervy, diskontovanie výdavkov nemá významný dopad na ocenenie pre SII, a preto ho Spoločnosť nezohľadňuje.

Finančné záväzky a dlhy voči úverovým inštitúciám - pre potreby účtovnej závierky sa využíva ocenenie amortizovanou hodnotou s využitím metódy efektívnej úrokovej miery. Ak sa jedná o krátkodobé záväzky, diskontovanie peňažných tokov nemá významný dopad na ocenenie, a preto Spoločnosť jeho dopad pre SII nezohľadňuje.

Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom, záväzky zo zaistenia, záväzky z obchodného styku a ostatné záväzky - ak sa jedná o krátkodobé záväzky, diskontovanie peňažných tokov nemá významný dopad na ocenenie, a preto Spoločnosť jeho dopad pri oceňovaní pre SII nezohľadňuje. Pri dlhodobých záväzkoch, ak takéto vzniknú, sa využíva metóda diskontovaných peňažných tokov.

Odložené daňové záväzky - v účtovnej závierke predstavujú dočasné rozdiely medzi daňovo uznateľnou a účtovnou hodnotou. Zdrojom vzniku odloženého daňového záväzku podľa SII sú dočasné rozdiely z ocenenia jednotlivých položiek aktív a záväzkov v súlade so Smernicou a ocenením pre účely daňového priznania. Spoločnosť aplikuje sadzbu dane z príjmu právnických osôb platnú pre nasledujúce zdaňovacie obdobia, teda 21 %.

D.3.2. Závazky iné ako technické rezervy, pre ktoré existuje aktívny trh

Tento typ záväzkov Spoločnosť neviduje.

D.4. Alternatívne metódy oceňovania

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu dlhopisov na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. Trh je považovaný za aktívny, ak sú kótované ceny rýchlo a pravidelne dostupné a predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi. V prípade, že nie je k dispozícii kótovaná cena, reálna hodnota sa určí pomocou metódy diskontovania budúcich peňažných tokov. Na určenie reálneho výnosu Spoločnosť používa výnosovú krivku slovenských štátnych dlhopisov.

K 31.12.2017 Spoločnosť nemala k dispozícii kótované ceny pre všetky dlhopisy, ktoré má vo svojom portfóliu. Alternatívnu metódu stanovenia reálnej hodnoty popísanú vyššie musela Spoločnosť použiť pre určenie reálnej hodnoty šiestich podnikových dlhopisov. Ide o dlhopisy emitované štyrmi rôznymi slovenskými bankami (ČSOB, Slovenská sporiteľňa, Tatra banka a VÚB). Na určenie reálnych výnosov bola použitá nasledovná výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov:

SKBMKFIX1	Bid	Ask	Y Bid	Y Ask
SD226	103,2933	103,6033	-0,2263	-0,3844
SD214	114,3620	115,0087	-0,3069	-0,4834
SD225	118,6650	119,5450	-0,0302	-0,1585
SD230	97,6653	98,5620	0,3449	0,2114
SD223	123,1380	124,3467	0,3831	0,2458
SD216	134,0040	135,6740	0,3999	0,2384
SD228	103,4123	104,6257	1,0161	0,8917
SD227	126,9983	128,5250	1,2021	1,0841
SD229	102,8730	104,3567	1,3983	1,2841

Keďže podnikové dlhopisy sú rizikovejšie ako štátne dlhopisy, pri určení ich reálneho výnosu bola použitá primeraná riziková prirážka nad výnosy štátnych dlhopisov.

D.5. Ďalšie informácie

Spoločnosť nevyužíva korekciu volatility ani párovaciu korekciu.

E. Riadenie kapitálu

E.1. Vlastné zdroje

Spoločnosť sleduje pri riadení svojich vlastných zdrojov cieľ udržateľného posilňovania kapitálovej úrovne. V rámci strednodobého plánovania Spoločnosti pre nasledujúce obdobie troch rokov, sa predpokladá konštantné zvyšovanie nerozdeleného zisku. Pre zisk za rok 2017 bolo navrhnuté nasledovné rozdelenie:

v tis. EUR	Základné imanie	Emisné ážio	Ostatné fondy	Nerozdelený zisk	Spolu
Vlastné imanie 1. januára 2017	12 419	306	2 343	16 101	31 169
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			149	-149	0
Výplata dividend				0	0
Zisk po zdanení				4 189	4 189
Vlastné imanie 31. decembra 2017	12 419	306	2 492	20 141	35 358

Navýšenie vlastného imania za rok 2017 predstavuje zhruba 4,2 mil. EUR.

v tis. EUR	31.12.2017	31.12.2016
Vlastné imanie		
Základné imanie	12 419	12 419
Emisné ážio	306	306
Ostatné fondy	2 492	2 343
Nerozdelený zisk	20 141	16 101
- z predchádzajúcich období	15 952	12 688
- z bežného roka	4 189	3 413
Vlastné imanie celkom	35 358	31 169

Spoločnosť má vypracované postupy a koncepciu riadenia vlastných zdrojov. Spoločnosť pravidelne vypracováva scenáre očakávaného vývoja ako do konca aktuálneho obdobia, tak aj v rámci strednodobého plánu na nasledujúce tri roky. V prípade, že by bola identifikovaná nedostatočná výška vlastných zdrojov, Spoločnosť má pripravený eskalačný plán tzn. úlohy organizačných jednotiek, predstavenstva a kľúčových funkcií, ako aj možnosti a akcie managementu pre zabezpečenie dostatočnosti vlastných zdrojov.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje základné vlastné zdroje podľa Solvency II:

Základné vlastné zdroje k 31.12.2017				
v tis. EUR	Trieda 1	Trieda 2	Trieda 3	Spolu
Základné imanie	12 419	0	0	12 419
Emisné ážio	306	0	0	306
Rezerva z precenenia	40 947	0	0	40 947
Vlastné zdroje spolu	53 672	0	0	53 672

Spoločnosť neklasifikuje žiadne základné ani dodatkové zdroje v triede 2 a momentálne nedisponuje žiadnymi položkami, ktoré by mohla klasifikovať ako zdroje triedy 3.

Rezerva z precenenia zodpovedá celkovej výške prebytku aktív nad záväzkami zníženej o položky základných vlastných zdrojov, splatený kapitál v kmeňových akciách a súvisiace emisné ážio. Ostatné položky, o ktoré sa znižuje prebytok aktív nad záväzkami Spoločnosť neeviduje.

V roku 2017 nedošlo k žiadnej významnej zmene koncepcií a postupov používaných na riadenie vlastných zdrojov.

V roku 2017 došlo k významnej zmene vo výške vlastných zdrojov, ktorá bola spôsobená zmenou metódy ocenenia technických rezerv a je bližšie popísaná v bode E.2.

Vlastné zdroje počas celého roka 2017 boli klasifikované v triede 1.

Spoločnosť neaplikuje prechodné opatrenia uvedené v článku 308b ods. 9 a 10 smernice 2009/138/ES.

E.2. Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka

Pre stanovenie kapitálovej požiadavky Spoločnosť od 1.1.2016 využíva štandardný vzorec (v zmysle platnej legislatívy). Spoločnosť nevyužíva tzv. „špecifické parametre“.

Počas roka 2017 došlo k zmene metódy ocenenia technických rezerv pre investičné životné poistenie, ktoré sa dovtedy oceňovali tzv. „ako celok“. Prejavilo sa to znížením technických rezerv pre investičné životné poistenie v porovnaní s minulým rokom, čoho dôsledkom bol nárast vlastných zdrojov.

Táto zmena metódy mala zároveň za následok výrazný nárast kapitálovej požiadavky pre upisovacie životné riziko, ako aj pre trhové riziko (podmodul úrokového rizika).

V dôsledku uvedených zmien došlo aj k významnému nárastu podielu použiteľných vlastných zdrojov na SCR aj MCR v porovnaní s minulým rokom.

Kvantitatívne informácie o kapitálových požiadavkách sú uvedené v tabuľke:

v tis. EUR	31.12.2017	31.12.2016
SCR pre trhové riziko	9 201	8 180
SCR riziko zlyhania protistrany	1 681	1 571
SCR upisovacie životné	13 605	7 287
SCR upisovacie zdravotné	5 267	5 667
SCR upisovacie neživotné	9 228	8 851
Diverzifikačná korelácia	-14 698	-12 236
Základné SCR	24 283	19 321
SCR operačné riziko	1 910	2 798
zmierňovanie rizika	-746	-1 551
odpočet odložený daňový záväzok	0	0
Kapitálová požiadavka na solventnosť SCR	25 447	20 569
Minimálna kapitálová požiadavka MCR	8 916	8 964
Podiel použiteľných vlastných zdrojov na SCR	211%	175%
Podiel použiteľných vlastných zdrojov na MCR	602%	402%

Spoločnosť pri výpočte SCR nepoužíva špecifické parametre podniku a neuplatňuje žiadne navýšenie kapitálu. Spoločnosť využíva pri výpočte kapitálovej požiadavky zjednodušený výpočet rizikovej marže a zjednodušený výpočet pre katastrofické riziko životného poistenia.

Vstupné parametre pre výpočet MCR predstavujú technické rezervy, predpísané poistné a rizikový kapitál. MCR je vypočítané na základe legislatívne stanovenej funkcie (viď. Príloha S.28.02.01)

E.3. Využívanie podmodulu akciového rizika založeného na durácii pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť

Spoločnosť pri výpočte svojej kapitálovej požiadavky na solventnosť nevyužíva podmodul akciového rizika založený na durácii

E.4. Rozdiely medzi štandardným vzorcom a prípadným použitím vnútorného modelu

Spoločnosť počas roka 2017 nevyužívala úplný vnútorný model ani čiastočný vnútorný model.

E.5. Nedodržanie minimálnej kapitálovej požiadavky a nedodržanie kapitálovej požiadavky na solventnosť

Spoločnosť počas celého roka 2017 dodržiavala všetky požiadavky na výšku kapitálu pre krytie minimálnej kapitálovej požiadavky a kapitálovej požiadavky na solventnosť.

E.6. Ďalšie informácie

Všetky podstatné informácie o riadení kapitálu sú uvedené v predchádzajúcich kapitolách.

F. Prílohy

Prílohy sú uvedené v zmysle Vykonávacieho nariadenia komisie (EÚ) 2015/2452 z 2. decembra 2015, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o postupy, formáty a vzory správy o solventnosti a finančnom stave v súlade so smernicou Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES.

Všetky hodnoty sú v tis. EUR ak nie je výslovne uvedené inak.

F.1. Súvaha S.02.01.02

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II
Aktíva		C0010
Nehmotný majetok	R0030	0
Odložené daňové pohľadávky	R0040	0
Prebytok dôchodkových dávok	R0050	0
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	R0060	866
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	R0070	141 386
Nehnuteľnosti (iné ako na vlastné použitie)	R0080	5 132
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účastí	R0090	0
Akcie	R0100	0
Akcie - kótované	R0110	0
Akcie - nekótované	R0120	0
Dlhopisy	R0130	116 323
Štátne dlhopisy	R0140	80 407
Podnikové dlhopisy	R0150	35 916
Štruktúrované cenné papiere	R0160	0
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	R0170	0
Podniky kolektívneho investovania	R0180	16 518
Deriváty	R0190	0
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	R0200	3 413
Iné investície	R0210	0
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	R0220	26 363
Úvery a hypotéky	R0230	5 425
Úvery na poisťné zmluvy	R0240	92
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	R0250	4 369
Iné úvery a hypotéky	R0260	963
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	R0270	628
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0280	619
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	R0290	432
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0300	187
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0310	10
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	R0320	0
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0330	10
Životné index-linked a unit-linked poistenie	R0340	0
Vklady pri aktívnom zaistení	R0350	0
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0360	2 083
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	R0370	163
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0380	658
Vlastné akcie (v priamej držbe)	R0390	0
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	R0400	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	R0410	4 359
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	R0420	2
Aktíva celkom	R0500	181 932

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II
Závazky		C0010
Technické rezervy - neživotné poistenie	R0510	36 806
Technické rezervy - neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	R0520	28 092
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0530	0
Najlepší odhad	R0540	26 448
Riziková marža	R0550	1 644
Technické rezervy - zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	R0560	8 714
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0570	0
Najlepší odhad	R0580	8 204
Riziková marža	R0590	510
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	R0600	59 968
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	R0610	0
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0620	0
Najlepší odhad	R0630	0
Riziková marža	R0640	0
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	R0650	59 968
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0660	1 532
Najlepší odhad	R0670	54 359
Riziková marža	R0680	4 077
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	R0690	21 061
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0700	43 848
Najlepší odhad	R0710	-22 788
Riziková marža	R0720	0
Podmienené záväzky	R0740	0
Rezervy iné ako technické rezervy	R0750	750
Záväzky z dôchodkových dávok	R0760	0
Vklady od zaistovateľov	R0770	0
Odložené daňové záväzky	R0780	3 570
Deriváty	R0790	0
Dlhy voči úverovým inštitúciám	R0800	0
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	R0810	0
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0820	3 383
Záväzky zo zaistenia	R0830	330
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0840	1 447
Podriadené záväzky	R0850	0
Podriadené záväzky nezahnuté v základných vlastných zdrojoch	R0860	0
Podriadené záväzky zahnuté v základných vlastných zdrojoch	R0870	0
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	R0880	947
Záväzky celkom	R0900	128 260
Prebytok aktív nad záväzkami	R1000	53 672

F.2. Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti S.05.01.02

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		9 469		11 452	7 103	0	2 270	2 685	26
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120							56	69	
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130									
Podiel zaisťovateľov	R0140		481		225	215	0	62	169	0
Netto	R0200		8 988		11 226	6 888	0	2 264	2 585	26
Zaslúžené poistné										
Brutto – priama činnosť	R0210		9 492		11 113	7 063	0	2 259	2 634	29
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220							56	69	
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230									
Podiel zaisťovateľov	R0240		481		221	215	0	62	174	0
Netto	R0300		9 011		10 891	6 847	0	2 253	2 530	29
Náklady na poistné plnenia										
Brutto – priama činnosť	R0310		2 900		6 554	5 323	0	166	911	0
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320									
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330									
Podiel zaisťovateľov	R0340		31		0	0	0	1	0	0
Netto	R0400		2 869		6 554	5 323	0	165	911	0
Zmena stavu ostatných technických rezerv										
Brutto – priama činnosť	R0410		-59		0	0	0	0	0	0
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0420									
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0430									
Podiel zaisťovateľov	R0440		0		0	0	0	0	0	0
Netto	R0500		-59		0	0	0	0	0	0
Vzniknuté náklady	R0550		2 910		4 897	3 150	0	1 129	1 036	39
Ostatné náklady	R1200									
Náklady celkom	R1300									

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)			Skupina činnosti pre: prijaté neproporcionálne zaistenie				Spolu
		Poistenie právnej ochrany	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Zdravotné	Úrazové	Námorné, letecké a dopravné	Nehnuteľnosti	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
Predpísané poistné									
Brutto – priama činnosť	R0110	318	372						33 694
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120								125
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130								0
Podiel zaistovateľov	R0140	4	194						1 350
Netto	R0200	314	179						32 470
Zaslúžené poistné									
Brutto – priama činnosť	R0210	315	374						33 279
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220								125
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230								0
Podiel zaistovateľov	R0240	4	194						1 351
Netto	R0300	311	181						32 054
Náklady na poistné plnenia									
Brutto – priama činnosť	R0310	42	63						15 959
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320								0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330								0
Podiel zaistovateľov	R0340	0	30						62
Netto	R0400	42	32						15 897
Zmena stavu ostatných technických rezerv									
Brutto – priama činnosť	R0410	0	0	0					-59
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0420	0	0	0					0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0430				0	0	0	0	0
Podiel zaistovateľov	R0440	0	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	0	-59
Vzniknuté náklady	R0550	181	193	0	0	0	0	0	13 534
Ostatné náklady	R1200								
Náklady celkom	R1300								13 534

		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	
Predpísané poistné										
Brutto	R1410		9 559	12 955	857					23 371
Podiel zaist'ovateľov	R1420		73	73	43					189
Netto	R1500		9 486	12 882	814					23 182
Zaslúžené poistné										
Brutto	R1510		9 583	12 874	859					23 317
Podiel zaist'ovateľov	R1520		74	73	43					189
Netto	R1600		9 510	12 801	816					23 127
Náklady na poistné plnenia										
Brutto	R1610		6 688	4 318	129					11 135
Podiel zaist'ovateľov	R1620			6						6
Netto	R1700		6 688	4 312	129					11 129
Zmena stavu ostatných technických rezerv										
Brutto	R1710		536	-4 097	-15					-3 576
Podiel zaist'ovateľov	R1720		0	0	0					0
Netto	R1800		536	-4 097	-15					-3 576
Vzniknuté náklady	R1900		2 390	6 359	347					9 096
Ostatné náklady	R2500									
Náklady celkom	R2600									9 096

F.3. Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajín S.05.02.01

		Domovská krajina	Prvých 5 krajín (podľa výšky hrubého predpísaného poistného) – záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia					Spolu za prvých 5 krajín a domovskú krajinu
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
R0010								
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Predpísané poistné								
Brutto – priama činnosť	R0110	33 694						33 694
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120	125						125
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130	0						0
Podiel zaistovateľov	R0140	1 350						1 350
Netto	R0200	32 470						32 470
Zaslúžené poistné								
Brutto – priama činnosť	R0210	33 279						33 279
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220	125						125
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230	0						0
Podiel zaistovateľov	R0240	1 351						1 351
Netto	R0300	32 054						32 054
Náklady na poistné plnenia								
Brutto – priama činnosť	R0310	15 959						15 959
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320	0						0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330	0						0
Podiel zaistovateľov	R0340	62						62
Netto	R0400	15 897						15 897
Zmena stavu ostatných technických rezerv								
Brutto – priama činnosť	R0410	-59						-59
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0420	0						0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0430	0						0
Podiel zaistovateľov	R0440	0						0
Netto	R0500	-59						-59
Vzniknuté náklady	R0550	13 534						13 534
Ostatné náklady	R1200							
Náklady celkom	R1300							13 534

		Domovská krajina	Prvých 5 krajín (podľa výšky hrubého predpísaného poistného) – záväzky vyplývajúce zo životného poistenia					Spolu za prvých 5 krajín a domovskú krajinu
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
R1400								
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Predpísané poistné								
Brutto	R1410	23 371						23 371
Podiel zaisťovateľov	R1420	189						189
Netto	R1500	23 182						23 182
Zaslúžené poistné								
Brutto	R1510	23 317						23 317
Podiel zaisťovateľov	R1520	189						189
Netto	R1600	23 127						23 127
Náklady na poistné plnenia								
Brutto	R1610	11 135						11 135
Podiel zaisťovateľov	R1620	6						6
Netto	R1700	11 129						11 129
Zmena stavu ostatných technických rezerv								
Brutto	R1710	-3 576						-3 576
Podiel zaisťovateľov	R1720	0						0
Netto	R1800	-3 576						-3 576
Vzniknuté náklady	R1900	9 096						9 096
Ostatné náklady	R2500							
Náklady celkom	R2600							9 096

F.4. Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT S.12.01.02

		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	1 532	43 848								45 380
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 najlepší odhad	R0030	54 208		-22 788	0		151				31 571
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	R0080	10		0	0		0				10
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0090										
Riziková marža	R0100	4 066				11					4 077
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv											
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0110										
Najlepší odhad	R0120										
Riziková marža	R0130										
Technické rezervy – spolu	R0200	59 806	21 061			162					81 029

		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 opcí 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						
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	R0080						
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0090						
Riziková marža	R0100						
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv							
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0110						
Najlepší odhad	R0120						
Riziková marža	R0130						
Technické rezervy – spolu	R0200						

F.5. Technické rezervy neživotného poistenia S.17.01.02

		Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie								
		Poistenie liečeb- ných nákladov	Poistenie zabezpeče- nia príjmu	Poistenie odškod- nenia pracovní- kov	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie moto- rých vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobec- nej zodpoved- nosti	Poistenie úveru a kaucie
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
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	R0050									
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže										
Najlepší odhad										
Poistné rezervy										
Brutto	R0060		330		4 511	2 294	0	1 036	1 038	12
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0140		3		110	0	0	1	0	0
Netto najlepší odhad poistných rezerv	R0150		328		4 402	2 294	0	1 035	1 038	12
Rezervy na poistné plnenie										
Brutto	R0160		7 873		11 294	1 936	0	491	3 445	1
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0240		184		0	0	0	130	125	0
Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie	R0250		7 689		11 294	1 936	0	361	3 320	1
Celkový najlepší odhad – brutto	R0260		8 204		15 805	4 230	0	1 527	4 483	14
Celkový najlepší odhad – netto	R0270		8 017		15 695	4 230	0	1 396	4 358	14
Riziková marža	R0280		510		982	263	0	95	279	1
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv										
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0290									
Najlepší odhad	R0300									
Riziková marža	R0310									
Technické rezervy – spolu										
Technické rezervy – spolu	R0320		8 714		16 787	4 493	0	1 622	4 761	15
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	R0330		187		110	0	0	131	125	0
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0340		8 527		16 678	4 493	0	1 491	4 636	15

		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								
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								
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže									
Najlepší odhad									
Poistné rezervy									
Brutto	R0060	77	67						9 365
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0140	0	0						113
Netto najlepši odhad poistných rezerv	R0150	77	67						9 252
Rezervy na poistné plnenie									
Brutto	R0160	77	171						25 287
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0240	0	67						505
Netto najlepši odhad rezerv na poistné plnenie	R0250	77	104						24 781
Celkový najlepši odhad – brutto	R0260	154	237						34 652
Celkový najlepši odhad – netto	R0270	154	171						34 033
Riziková marža	R0280	10	15						2 154
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv									
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0290								
Najlepši odhad	R0300								
Riziková marža	R0310								
Technické rezervy – spolu									
Technické rezervy – spolu	R0320	163	252						36 806
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	R0330	0	67						619
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0340	163	185						36 187

F.6. Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia S.19.01.02

Celková činnosť neživotného poistenia

Rok nastatia/rok upísania poistenia	Z0010	2
-------------------------------------	--------------	---

Vyplatené poistné plnenia brutto (nekumulatívne)

(absolútna výška)

		Vývojový rok										
	Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a viac
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Pred	R0100											23
N – 9	R0160	2 787	1 260	217	310	60	15	14	113	8	19	
N – 8	R0170	2 691	1 495	184	61	91	8	20	22	11		
N – 7	R0180	4 667	3 104	669	293	101	44	149	19			
N – 6	R0190	6 120	3 629	763	333	58	40	91				
N – 5	R0200	7 063	3 475	615	150	86	84					
N – 4	R0210	7 605	3 336	897	277	47						
N – 3	R0220	7 458	2 916	630	287							
N – 2	R0230	7 438	2 864	533								
N – 1	R0240	8 478	3 758									
N	R0250	9 589										

	V bežnom roku	Súčet rokov (kumulatívny)
	C0170	C0180
R0100	-7	22 560
R0160	19	4 803
R0170	11	4 584
R0180	19	9 045
R0190	91	11 034
R0200	84	11 473
R0210	47	12 162
R0220	287	11 290
R0230	533	10 834
R0240	3 758	12 236
R0250	9 589	9 589
Spolu R0260	14 430	119 610

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											3 448	R0100	1 224
N – 9	R0160	3 510	1 745	1 502	499	583	458	571	251	234	175		R0160	175
N – 8	R0170	3 848	1 161	995	924	999	999	974	954	888			R0170	888
N – 7	R0180	6 925	2 975	2 348	1 821	1 535	1 312	958	855				R0180	855
N – 6	R0190	7 220	3 922	2 504	1 715	1 187	871	713					R0190	713
N – 5	R0200	6 711	3 504	2 766	2 371	1 939	1 488						R0200	1 488
N – 4	R0210	6 248	3 767	2 826	2 557	1 500							R0210	1 500
N – 3	R0220	7 200	3 930	2 817	1 829								R0220	1 829
N – 2	R0230	7 323	3 196	2 404									R0230	2 404
N – 1	R0240	7 549	3 852										R0240	3 852
N	R0250	7 443											R0250	7 443
Spolu													R0260	22 368

F.7. Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení S.22.01.21

Spoločnosť nevyužíva žiadne prechodné opatrenia a dlhodobé záruky.

F.8. Vlastné zdroje S.23.01.01

		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	12 419	12 419			
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	R0030	306	306			
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	0	0			
Prioritné akcie	R0090					
Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami	R0110					
Rezerva z precenenia	R0130	40 947	40 947			
Podriadené záväzky	R0140					
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	R0160	0				0
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	53 672	53 672		0	0
Dodatkové vlastné zdroje						
Nesplatený a nevyžiadany 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					

		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	53 672	53 672			0
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0510	53 672	53 672			
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0540	53 672	53 672			0
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	53 672	53 672			
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0580	25 447				
Minimálna kapitálová požiadavka	R0600	8 916				
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť	R0620	0				
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou	R0640	1				

		C0060	
Rezerva z precenenia			
Prebytok aktív nad záväzkami	R0700	53 672	
Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)	R0710		
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	R0720	0	
Iné položky základných vlastných zdrojov	R0730	12 725	
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	40 947	
Očakávané zisky			
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie	R0770	17 766	
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie	R0780	1 197	
Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)	R0790	18 963	

F.9. Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec S.25.01.21

		Hrubá kapitálová požiadavka na solventnosť	Parametre špecifické pre podnik	Zjednodušenia
		C0110	C0090	C0100
Trhové riziko	R0010	9 201		
Riziko zlyhania protistrany	R0020	1 681		
Upisovacie riziko životného poistenia	R0030	13 605		
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	R0040	5 267		
Upisovacie riziko neživotného poistenia	R0050	9 228		
Diverzifikácia	R0060	-14 698		
Riziko nehmotného majetku	R0070	0		
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	R0100	24 283		

Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť		C0100
Operačné riziko	R0130	1 910
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	R0140	807
Kapacita odložených daní absorbovať straty	R0150	
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	R0160	
Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu	R0200	25 447
Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené	R0210	
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0220	25 447
Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť		
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii	R0400	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť	R0410	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy	R0420	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia	R0430	
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304	R0440	

F.10. Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia S.28.02.01

		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	4 578	1 639

		Činnosti neživotného poistenia		Činnosti životného poistenia	
		Netto nejlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch	Netto nejlepší 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				
Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie	R0030	791	847	7 226	8 141
Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie	R0040				
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie	R0050	15 695	11 226		
Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie	R0060	4 230	6 888		
Námorné, letecké a dopravné poistenie a proporcionálne zaistenie	R0070	0	0		
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie	R0080	1 396	2 264		
Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie	R0090	4 358	2 585		
Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie	R0100	14	26		
Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie	R0110	154	314		
Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie	R0120	171	179		
Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie	R0130				
Neporcionálne zdravotné zaistenie	R0140				
Neporcionálne úrazové zaistenie	R0150				
Neporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie	R0160				
Neporcionálne majetkové zaistenie	R0170				

		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	0	2 700

		Činnosti neživotného poistenia		Činnosti životného poistenia	
		Netto nejlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)	Netto nejlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)
		C0090	C0100	C0110	C0120
Záväzky s podielom na zisku – garantované plnenia	R0210			54 923	
Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	R0220			807	
Záväzky index-linked a unit-linked poistenia	R0230			21 061	
Ostatné záväzky životného poistenia (zaistenia) a zdravotného poistenia (zaistenia)	R0240			151	
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)	R0250				798 676

Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky

		C0130
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0300	8 916
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0310	25 447
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0320	11 451
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0330	6 362
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0340	8 916
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0350	7 400
		C0130
Minimálna kapitálová požiadavka	R0400	8 916

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

		Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
		C0140	C0150
Pomyselná lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0500	4 578	4 338
Pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia (ročný alebo najnovší výpočet)	R0510	13 065	12 382
Horná hranica pomyselné minimálnej kapitálovej požiadavky	R0520	5 879	5 572
Spodná hranica pomyselné minimálnej kapitálovej požiadavky	R0530	3 266	3 096
Pomyselná kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0540	4 578	4 338
Absolútna spodná hranica pomyselné minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	3 700	3 700
Pomyselná minimálna kapitálová požiadavka	R0560	4 578	4 338