



ŽIVOTNÉ POISTENIE | NEŽIVOTNÉ POISTENIE

## Správa o solventnosti a finančnom stave za rok končiaci 31. decembra 2016

Doplnenie správy: 31.1.2018

## Obsah

---

<b>ZHRUTIE.....</b>	<b>3</b>
<b>A. ČINNOSŤ A VÝKONNOSŤ .....</b>	<b>5</b>
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>B. SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA .....</b>	<b>11</b>
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 VNÚTORNEHOTO AUDITU .....	23
B.6. POISTNO-MATEMATICKÁ FUNKCIA .....	23
B.7. ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTÍ.....	24
B.8. ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	24
<b>C. RIZIKOVÝ PROFIL.....</b>	<b>25</b>
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 NEPRIPÍSATELNÉ K ČIASTKOVÝM RIZIKÁM .....	29
C.8. ĎALŠIE INFORMÁCIE .....	29
<b>D. OCEŇOVANIE NA ÚČELY SOLVENTNOSTI.....</b>	<b>31</b>
D.1. AKTÍVA .....	31
D.2. TECHNICKÉ REZERVY .....	33
D.3. INÉ ZÁVÄZKY .....	41
D.4. ALTERNATÍVNE METÓDY OCEŇOVANIA .....	41
D.5. ĎALŠIE INFORMÁCIE .....	42
<b>E. RIADENIE KAPITÁLU.....</b>	<b>43</b>
E.1. VLASTNÉ ZDROJE .....	43
E.2. KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ A MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA .....	43
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 VNÚTORNEHO MODELU.....	44
E.5. NEDODRŽANIE MINIMÁLNEJ KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY A NEDODRŽANIE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ .....	44
E.6. ĎALŠIE INFORMÁCIE.....	44
<b>F. PRÍLOHY.....</b>	<b>45</b>
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 VYPLÝVAJÚCE 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

Regulácia Solventnosť II, ktorá je účinná od 1. januára 2016 prináša zásadnú zmenu do regulácie poistného sektora. Nový režim predstavuje ucelený rizikovo orientovaný prístup harmonizovaný pre celý poistný trh v Európskej únii (ďalej len „EÚ“), ktorý je postavený na troch pilieroch: kvantitatívne požiadavky, kvalitatívne požiadavky a transparentnosť. Táto regulácia predstavuje zásadnú zmenu pri výpočte solventnosti poistovní. Najvýznamnejšou zmenou je oceňovanie aktív a pasív v reálnej hodnote pre regulárne účely, ako aj detailnejší výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť, vrátane novej požiadavky na trhové a operačné riziká, o ktorých pojednáva táto správa.

Pozitívny vývoj ekonomiky v roku 2016 sa premietol aj na poistnom trhu. Technické poistné medziročne narástlo o 1,4 %. Pokles poistného o 2,0 % bol zaznamenaný v životnej oblasti, zatiaľ čo neživotné poistenie narástlo o 5,5 %.

Wüstenrot poistovňa (ďalej len „Spoločnosť“) mala k 31.12.2016 celkový podiel na technickom poistnom na úrovni 2,7 %. Trhový podiel si Spoločnosť udržala v životnom poistení na úrovni 3,1 %, ako aj v neživotnom poistení na úrovni 2,3 %.

### Činnosť a výkonnosť

Hlavné činnosti Spoločnosti podľa výpisu z obchodného registra sú nasledovné:

- poistovacia činnosť v oblasti životného poistenia a neživotného poistenia vrátane pripoistení podľa § 2 ods. 1 zákona č. 39/2015 Z.z. o poistovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej „zákon o poistovníctve“)
- zaistovacia činnosť

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

Spoločnosť investuje do dlhopisov, podielových fondov a nehnuteľností. Podielové fondy Spoločnosť nakupuje aj v mene poistených na účely krytie technických rezerv z produktov investičného životného poistenia (IŽP). V roku 2016 Spoločnosť zaznamenala pokles reálnej hodnoty pri nehnuteľnostiach. Tento pokles sa prejavil aj v hospodárskom výsledku Spoločnosti. Mierny pokles reálnej hodnoty v roku 2016 Spoločnosť zaznamenala aj pri štátnych dlhopisoch. Tento pokles však nemal vplyv na výsledok Spoločnosti.

V roku 2016 Spoločnosť nezaznamenala významné zmeny v oblasti investícii a naďalej pokračovala v investovaní do tried aktív spomínaných vyššie. V priebehu roka 2016 Spoločnosť investovala do štátnych dlhopisov 4,3 mil. EUR, do podnikových dlhopisov 6,9 mil. EUR, do podielových fondov 2,3 mil. EUR a do podielových fondov v mene poistených 1,5 mil. EUR. Splatné boli iba štátne dlhopisy v objeme 2,5 mil. EUR. Spoločnosť v roku 2016 nepredala žiadne dlhopisy.

V roku 2016 Spoločnosť nemenila spôsoby oceňovania investičných aktív pre účely Solventnosti II, ani spôsob správy investičného portfólia, či rizikový profil.

### Systém správy a riadenia

Spoločnosť považuje svoj systém správy a riadenia v súlade s požiadavkami Solvency II. V porovnaní s predchádzajúcim obdobím nedošlo v priebehu roka 2016 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 dostaťok vlastných zdrojov aj pri zhoršených podmienkach.

### Rizikový profil

V priebehu roku 2016 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 zmierňovanie 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 poistovníctve.

### Oceňovanie na účely solventnosti

Pri zostavovaní ekonomickej súvahy sa vychádza z princípov oceňovania podľa požiadaviek §36 zákona o poistovníctve 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 kritériach 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 2016 dodržiavala všetky legislatívne požiadavky na výšku kapitálu pre krytie minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR) a kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR). K 31. 12. 2016 kryla Spoločnosť použiteľnými vlastnými zdrojmi SCR na úrovni 175 % a MCR na úrovni 402 %.

## 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 poistovňa, a. s.

Sídlo Spoločnosti je: Wüstenrot poistovňa, a. s.

Karadžičova 17

825 22 Bratislava 26

IČO: 31383408

IČDPH: SK2020843561

Povolenie k prevádzkovaniu poistovacej 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 poistovateľov 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 audítör

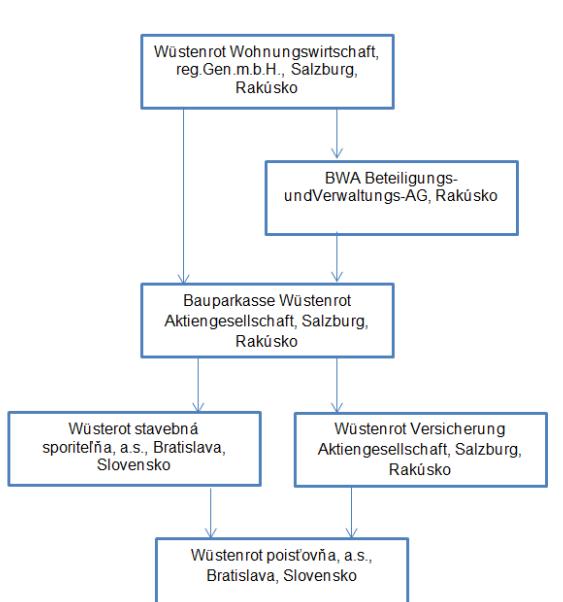
KPMG Slovensko spol. s r. o., Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava

#### A.1.4. Akcionári Spoločnosti

	Podiel na základnom imaní		Hlasovacie práva v %
	v EUR	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
<b>Spolu</b>	<b>12 418 800</b>	<b>100,00000</b>	<b>100,00000</b>

#### A.1.5. Pozícia Spoločnosti v rámci Skupiny:

Konečnou materskou spoločnosťou Wüstenrot poistovne, 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 poistuje Spoločnosť svojich klientov len na území SR a nemá v portfóliu poistné zmluvy (ďalej len „PZ“), ktoré kryjú majetok alebo osoby v inej krajine. V tabuľke nižšie je zoznam jednotlivých poistných odvetví podľa prílohy 1 zákona 39/2015 Z. z. o poistovníctve, ktoré Spoločnosť aktívne ponúka aj s príkladmi jednotlivých produktov.

<b>Neživotné poistenie</b>	<b>Príklady poistných produktov</b>
A1 Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)	Poistenie úrazu a zodpovednosti
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, domácností 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

<b>Životné poistenie</b>	<b>Príklady poistných produktov</b>
B1a Poistenie pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami	Životné poistenie pre zdravie a dôchodok
B1b Dôchodkové poistenie	Dôchodkové poistenie
B1c Doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ubliženia na zdraví vrátane práenceschopnosti, 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	2 646	Poistenie úrazu a choroby	3 855
Poistenie unit-linked a index-linked	1 308	PZP	-795
Ostatné životné poistenie	39	Ostatné poistenia vozidiel	-2 163
<b>Životné poistenie Spolu</b>	<b>3 993</b>	Poistenie lodí, lietadiel a transportu	0
		Majetkové poistenie	908
		Všeobecné poistenie zodpovednosti	181
		Kreditné a finančné poistenie	-12
		Poistenie právnej ochrany	94
		Poistenie asistenčných služieb	93
		<b>Neživotné poistenie Spolu</b>	<b>2 162</b>

### 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		
	2016	2015	Zmena		2016	2015	Zmena
Poistenie s podielom na zisku	9 404	9 862	-4,6%	Poistenie úrazu a choroby	10 261	10 754	-4,6%
Poistenie unit-linked a index-linked	15 312	16 996	-9,9%	PZP	10 464	9 949	5,2%
Ostatné životné poistenie	796	757	5,2%	Ostatné poistenia vozidiel	6 571	5 617	17,0%
<b>Životné poistenie Spolu</b>	<b>25 512</b>	<b>27 615</b>	<b>-7,6%</b>	Poistenie lodí, lietadiel a transportu	0	0	0,0%
				Majetkové poistenie	2 296	2 273	1,0%
				Všeobecné poistenie zodpovednosti	2 635	2 971	-11,3%
				Kreditné a finančné poistenie	33	34	-4,9%
				Poistenie právnej ochrany	314	301	4,3%
				Poistenie asistenčných služieb	348	387	-10,1%
				<b>Neživotné poistenie Spolu</b>	<b>32 921</b>	<b>32 286</b>	<b>2,0%</b>

Celkové predpísané poistné Spoločnosti dosiahlo v roku 2016 sumu 58,4 mil. EUR a oproti predchádzajúcemu obdobiu pokleslo o -2,5 %. V neživotnom poistení sa predpis Spoločnosti zvýšil o 2 % a poistný trh rásol o 5,2 %, zatiaľ čo v životnom poistení poklesol predpis poistného o -7,6 % a poistný trh klesol o -2,5 %.

Najvýznamnejší nárast predpísaného poistného v neživotnom poistení dosiahla Spoločnosť v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, kde dosiahla nárast 5,2 % a v poistení havarijného poistenia nárast o 17 %. Najvýraznejší pokles predpísaného poistného zaznamenala Spoločnosť v poistení všeobecnej zodpovednosti a to pokles o -11,3 %.

V životnom poistení ráslo predpísané poistné najmä v ostatnom životnom poistení a to o 5,2 %, ale pokles zaznamenali všetky ďalšie oblasti životného poistenia, najmä investičného životného poistenia o -9,9 %.

Spoločnosť dosiahla škodovosť v neživotnom poistení na úrovni 49,6 %, pričom najvyššiu škodovosť malo poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla na úrovni 54,5 % a havarijné poistenie na úrovni 72,3 %.

### 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	6 281	Poistenie úrazu a choroby	6 356
Poistenie unit-linked a index-linked	9 144	PZP	10 702
Ostatné životné poistenie	761	Ostatné poistenia vozidiel	8 316
Životné poistenie Spolu	16 187	Poistenie lodí, lietadiel a transportu	0
		Majetkové poistenie	1 294
		Všeobecné poistenie zodpovednosti	2 349
		Kreditné a finančné poistenie	41
		Poistenie právnej ochrany	208
		Poistenie asistenčných služieb	249
		Neživotné poistenie Spolu	29 515

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

Zaistný program Spoločnosti sa zakladá na zaistovaní 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 zaistovateľov na výnosoch a nákladoch je uvedený vo výkaze S.05.01.

Zaistný program pre neživotné poistenie	Oblast' zaistenia
Neproporcionálne zaistenie Exces of Loss	Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než kolajových
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 iné, 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	Oblast' 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 ocenia 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:

<b>k 31.12.2016 (v tis. EUR)</b>	<b>Reálna hodnota</b>
Štátne dlhopisy	81 405,02
Podnikové dlhopisy	28 775,93
Podielové fondy	10 860,12
Podielové fondy v mene poistených	24 274,41
Nehnuteľnosti	6 460,08
<b>Spolu</b>	<b>151 775,29</b>

Výkonnosť jednotlivých tried aktív meríme pomocou zmeny reálnej hodnoty v priebehu roka. V roku 2016 jednotlivé aktíva dosiahli nasledovnú výkonnosť:

<b>k 31.12.2016 (v %)</b>	<b>Výkonnosť</b>
Štátne dlhopisy	-0,7%
Podnikové dlhopisy	1,8%
Podielové fondy	4,5%
Podielové fondy v mene poistených	10,8%
Nehnuteľnosti	-8,2%

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 2016 Spoločnosť takúto situáciu zaznamenala len pri nehnuteľnostiach, kde došlo k zníženiu reálnej hodnoty o 498-tis. EUR.

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

<b>k 31.12.2016 (v tis. EUR)</b>	<b>Výnosy z investícií</b>
Výnosy z investícií držaných do splatnosti	2 435
Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát	4 424
- podielové fondy	535
- finančné umiestnenie v mene poistených	2 690
- dlhopisy	1 199
Výnosové úroky z termínovaných vkladov	4
Výnosové úroky z poskytnutých úverov	223
Výnosové úroky z pôžičiek poisteným	109
Výnosy z nájomného	179
Úpravy reálnej hodnoty nehnuteľností	-498
Ostatné výnosy z investícií	5
<b>Výnosy z investícií celkom</b>	<b>6 881</b>

### **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

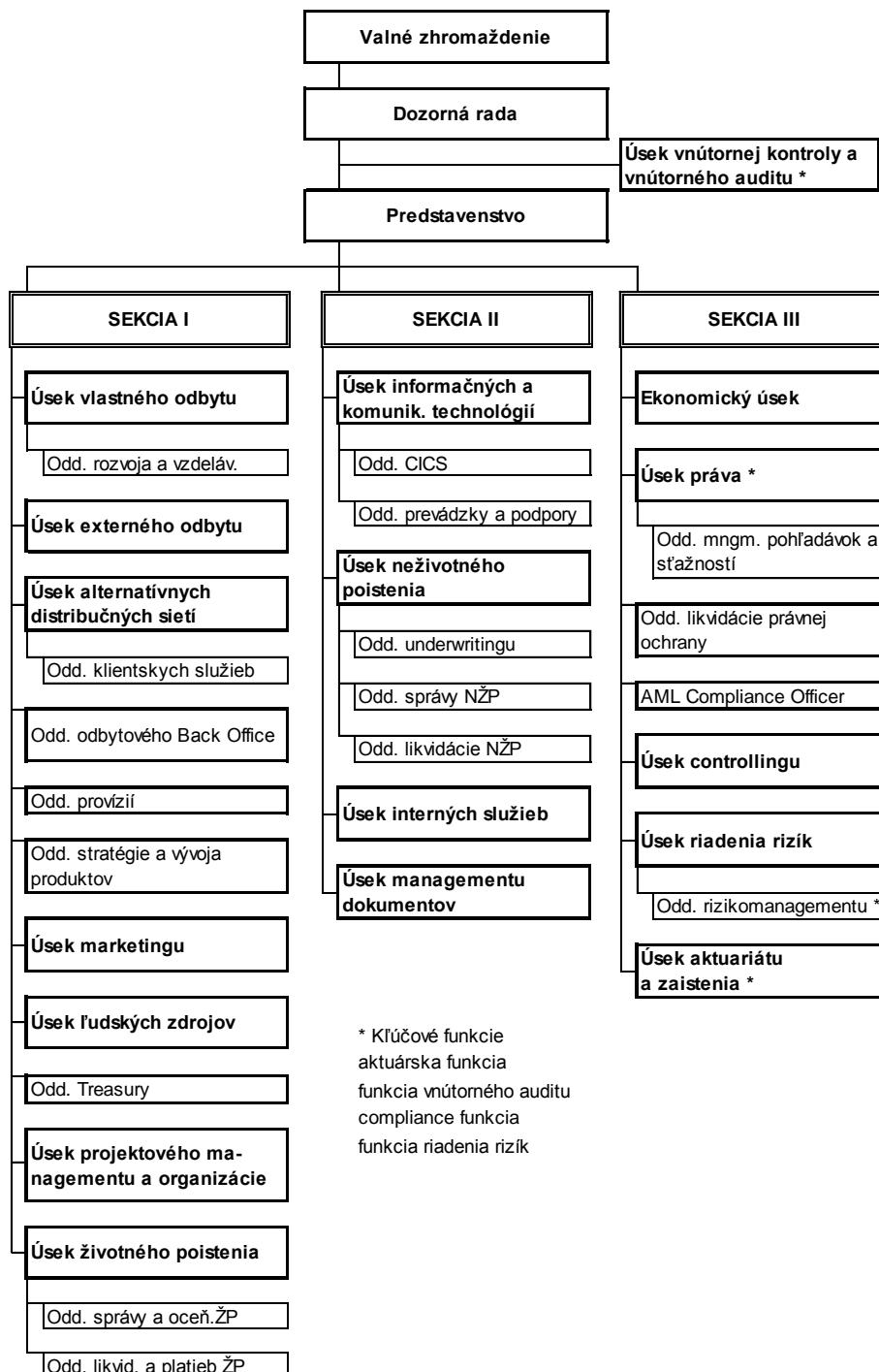
### B.1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

#### 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 Koncepciach 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 31.12.2016:



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

Spoločnosť má v rámci svojho ústredia štyri riadiace úrovne:

- predstavenstvo** - je najvyššia riadiaca úroveň a štatutárny orgán Spoločnosti, riadi činnosť Spoločnosti a zodpovedá za jej výsledky.
  - sekcia** - predstavuje 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 priatou 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 spadá pod priamu riadiacu pôsobnosť riaditeľa sekcie.
  - úsek a samostatné oddelenie** - 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.
  - oddelenie** - predstavuje štvrtú riadiacu úroveň, je riadené vedúcim oddelenia resp. priamo riaditeľom úseku.

**Informácie o orgánoch Spoločnosti**

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo v roku 2016 nasledovné:

Predstavenstvo	Dozorná rada
Predseda: Ing. Jozef Adamkov	Predseda: Mag. Gerald Hasler
Členovia: Mag. Michael Ziegler (do 31. decembra 2016) Mag. Rainer Hager, MBA (do 31. mája 2016) Mag. Christian Sollinger, CIIA (od 1. júna 2016)	Podpredseda: Dr. Susanne Riess Členovia: Mag. Dr. Andreas Grünbichler Roman Andersch Ing. Slavomír Kurjan

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

Prokuristami Spoločnosti sú JUDr. Klaudia Mitura, Ing. Petra Brečková a Ing. Vladimír Gál. Menom Spoločnosti konajú dva 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 poistovne. 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 31.12.2016 je Ing. Jozef Adamkov a má vo svojej kompetencii 5 odborných úsekov a 4 samostatné oddelenia.

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

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 poistných zmlúv a likvidáciou poistných udalostí v oblasti neživotného poistenia ako aj so správou portfólia poistných zmlúv a likvidáciou poistných udalostí v oblasti životného poistenia. Taktiež zabezpečuje činnosti spojené s managementom dokumentov (podateľňa, sken, registratérny systém), nákupom, hospodárskou správou a službami pre ústredie a WUC.

Riaditeľ II. sekcie k 31.12.2016 je Dr. Klaus Wöhry a má vo svojej kompetencii 5 odborných úsekov.

- Úsek informačných a komunikačných technológií
- Úsek projektového managementu a organizácie
- Úsek interných služieb
- Úsek neživotného poistenia
- Úsek životného poistenia

Riaditeľ III. Sekcie k 31.12.2016 je Mag. Cristian Sollinger, CIIA, táto sekcia je zameraná na činnosti spojené so zabezpečením prevádzkovej funkcie po právnej stránke, tvorbou všeobecných poistných podmienok, vymáhaním pohľadávok, ako aj vybavovaním stážností a podaní klientov. Taktiež zabezpečuje činnosti spojené s aktuárskou činnosťou a zaistením, riadením rizík, činnosti spojené likvidáciou poistných udalostí z poistenia právnej ochrany, ako aj ekonomickej činnosti spojené s účtovníctvom, platobným stykom, controllingom a s odmeňovaním odbytových sietí.

Riaditeľ III. sekcie má vo svojej kompetencii 5 odborných úsekov a 2 samostatné oddelenia.

- Úsek controllingu
- 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 reflekтуje 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 poistovne. 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 na 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 jeden krát štvrtročne 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 poistovacej a zaistovacej činnosti
- b) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za tvorbu a uskutočnenie obchodných zámerov,
- c) právomoc a zodpovednosť dozornej rady za sledovanie a kontrolu uskutočnenia zámerov poistovne,
- d) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za vytvorenie systému vnútorenej kontroly,

- e) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za zavedenie, uplatňovanie a dodržiavanie primeraných stratégii a postupov na identifikáciu rizík, spojených s činnosťami, procesmi a systémami poist'ovne.

#### **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 zaneprázdenosti podpredseda, zvoláva zasadnutie dozornej rady a taktiež predsedá zasadnutiam dozornej rady.

Dozorná rada a jej členovia sú oprávnení resp. povinní:

- a) nahládať 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) preskúmavať ročnú riadnu individuálnu a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku, návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát a predložiť svoje vyjadrenie valnému zhromaždeniu,
- f) schvaľovať zmluvy 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 ohrozíť 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 posudzovanie splnenia podmienok odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti, ktorej účelom je posudzovanie a hodnotenie splnenia podmienok odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti osôb, ktoré riadia poist'ovňu alebo sú zodpovedné za výkon kľúčových funkcií.

### **B.1.3. Klúčové funkcie**

V súlade s požiadavkami Solvency II boli v Spoločnosti vymenovaní predstavenstva zriadené 4 klúčové 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 správnemu, 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 podrobnejších správ o expozíciách voči riziku a poradenstvo správnemu, riadiacemu alebo kontrolnému orgánu v otázkach riadenia rizík aj v súvislosti so strategickými záležitostami, 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 závažných právnych predpisov priatých v oblasti poisťovníctva a v oblasti ochrany spotrebiteľa,
- b) posúdenie možného dosahu akýchkoľvek zmien vo všeobecne závažných právnych predpisoch na činnosť poisťovne,
- c) identifikácia a posudzovanie rizika nedodržiavania súladu so všeobecne závažnými 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 odporúčaniach 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

#### **Aktuárská 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 zaistných programov a
- 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 klúčových 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 záležitostach. 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 klúčovej funkcie súladu s predpismi, kde sa štandardne aplikuje bezodkladná informácia o legislatívnych zmenách s dopodom na obchodnú aj neobchodnú činnosť Spoločnosti formou e-mailu, resp. formou pravidelných štvrtročných prehľadov; a následnej podpory pri ich implementácii.

Klúčová funkcia riadenia rizík, klúčová funkcia vnútornej kontroly, klúčová funkcia dodržiavania súladu s predpismi a aktuárská funkcia sú integrovanou súčasťou organizačnej štruktúry Spoločnosti. Ich úlohy sú podstatnou mierou kreované za účelom mitigácie rizík. Osoby, ktoré sú poverené klúčovými 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 významou 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. V priebehu roka 2016 však došlo k 1 personálnej zmene v predstavenstve Spoločnosti a k zmene v osobe poverenej výkonom kľúčovej funkcie riadenia rizík. O obidvoch zmenách bola Národná banka Slovenska včas informovaná.

#### **B.1.5. Odmeňovanie**

Spoločnosť vydala Koncepciu odmeňovania V zmysle ustanovenia článku 258 ods. 1 písm. I) 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 poistovne stanovilo všeobecné zásady Koncepcie odmeňovania pre tie kategórie osôb, ktorých odborná činnosť má významný dosah na rizikový profil poistovne a súčasne je zodpovedné za kontrolu jej vykonávania. Koncepcia odmeňovania je dostupná každému zamestnancovi v elektronickom organizačnom poriadku interných noriem, pričom oznámenie o uložení Koncepcie odmeňovania v systéme interných noriem je zasielané všetkým zamestnancom poistovne 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 poistovna zasadá minimálne raz za kalendárny rok. Cieľom zriadenia nezávislého Výboru je pravidelná podpora predstavenstva pri vykonávaní kontroly Koncepcie 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 Koncepcia odmeňovania.

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

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

Jedným zo zásadných prijatých princípov odmeňovania je, že v prípade ak sa v rámci Koncepcie 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 poistovne, t. z. na individuálnych a/alebo kolektívnych výkonnostných kritériach. 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 poistovne 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 Koncepcie odmeňovania. Individuálne kritéria 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 Koncepcia odmeňovania, sú konkrétné ciele, ktoré majú byť týmito osobami splnené, stanovené Výborom. Výbor tak tiež 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 výplaté odloženej časti pohyblivej zložky odmeny dôjde po uplynutí troch rokov len v prípade, ak poistovňa 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/vyrocne-spravy>.

### **B.1.6. Primeranost' systému správy a riadenia k povahе, 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 povahе, 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:

#### **Aktionári 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*

v tis. EUR	<b>2016</b>	<b>Ostatné podniky v skupine</b>
Poskytnutý úver	0	3 483
Ostatné pohľadávky	11	35
<b>Majetok celkom k 31.decembru</b>	<b>11</b>	<b>3 518</b>
Záväzky zo zaistenia	37	0
Finančné záväzky	0	0
Ostatné záväzky	10	337
<b>Záväzky celkom k 31.decembru</b>	<b>47</b>	<b>337</b>
Refundácia nákladov na poistné plnenia od zaistovateľov	259	0
Príjmy z poplatkov a provízií	20	133
Výnosy z investícií	30	218
Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti	199	0
<b>Výnosy celkom</b>	<b>508</b>	<b>351</b>
Poistné postúpené zaistovateľom	309	0
Finančné náklady	0	0
Prevádzkové náklady	312	1 377
<b>Náklady celkom</b>	<b>621</b>	<b>1 377</b>

Spoločnosť poskytla v minulosti prostriedky spoločnosti Wüstenrot Reality s.r.o., zostatok úveru k 31. decembru 2016 bol vo výške 3 483 tis. EUR.

Spoločnosť prijala v júni 2007 za účelom nadobudnutia dvoch nehnuteľností úver vo výške 5 050 tis. EUR od Wüstenrot Versicherungs-AG Salzburg, akcionára Spoločnosti. V roku 2015 bol zostatok úveru v plnej výške splatený.

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 2016 čiastku 26 339 tis. EUR.

Spoločnosť využíva poistný a účtovný softvér od spoločnosti Wüstenrot Datenservice GmbH. Odpisy softvéru predstavovali v roku 2016 čiastku 421 tis. EUR. Zostatková hodnota softvéru k 31.decembru 2016 bola 2 533 tis. EUR. Najväčšiu časť prevádzkových nákladov pri transakciách so spriaznenými osobami predstavuje údržba softvéru (885 tis. EUR) a prenájom.

*Transakcie so štatutárnymi orgánmi*

v tis. EUR	<b>2016</b>
Mzdy a odmeny	219
Povinné odvody	33
Nepečažné príjmy	5
<b>Celkom</b>	<b>257</b>

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

Na odmeny za výkon funkcie členov dozornej rady a členov predstavenstva za rok 2016, tvorila Spoločnosť k 31. decembru 2016 krátkodobú rezervu vo výške 315 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 splňať 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 uznána 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 rizikomanážmentu, 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 aktuárská 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 aktuárov s postavením kvalifikovaného aktuára a trojročnou praxou v oblasti poisťovníctva alebo v inej finančnej oblasti. U zamestnancov, ktorí sa podieľajú na zabezpečovaní úloh 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 právnika v oblasti poisťovníctva, v inej finančnej oblasti alebo advokácií. 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 advokácií.
- **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 strategie 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 neboli 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 neboli v posledných 10 rokoch vyhlásený konkurz, viedlo sa reštrukturalizačné konanie, konanie o oddlžení, bola zavedená nútenská správa alebo bolo povolené nútenské vyrovnanie,
- čestného vyhlásenia potvrdzujúceho splnenie požiadaviek stanovených zákonom o poistovníctve.

Poistovňa zabezpečuje, aby všetky osoby na ktoré sa vzťahujú zákonné požiadavky odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti spĺňali 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 poistovňa 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 poistovňou 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 poistovňu a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie zabezpečuje poistovňa prostredníctvom pravidelného preverovania. Pravidelné preverovanie splnenia podmienky odbornej spôsobilosti vykonáva poistovňa prostredníctvom odborného školenia, ktoré sa koná jedenkrát ročne. Absolvovanie interného školenia je potvrdené písomnými testom na záver. V rámci pravidelného overovania splnenia podmienky dôveryhodnosti poistovňa 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.

Poistovňa 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 posudenie, či nová osoba, ktorá bude riadiť poistovňu 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 rizíka 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 stratégii a produktov z pohľadu riadenia rizík.

Stratégii riadenia rizík Spoločnosti je možné zobraziť 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 adekvátna 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.
- Vyvájanie 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 klúčových 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 klúčové funkcie alebo ktoré sa podieľajú na faktickom zabezpečovaní výkonu klúčových funkcií a tie osoby, ktoré skutočne riadia poisťovnu zohľadňovali pri svojich rozhodnutiach informácie získané zo systému riadenia rizík.

Funkcia riadenia rizík taktiež zabezpečuje záťažové testovanie a analýzu scenárov; podielá sa na tvorbe Správy o rizikách pre predstavenstvo, zabezpečuje vykazovanie rizík (interné, externé); podielá 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 vede 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 appetítu, 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 podrobene záťažovým testom a rôzny 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 2016 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 nezákonnych 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.
- Odsúhlásenie – 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 funkcionálít.
- Kontrola prístupových práv (ich pridelenie, zmena a odobratie).
- Kontrola dodržiavania platných nariem – kontrola v zmysle zákonov a iných všeobecne záväzných predpisov, usmernení a interných nariem.

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, archívničstvo, 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 prideluje 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 poistovne, ktoré budú predmetom skúmania z pohľadu dodržiavania súladu s predpismi, časový harmonogram previerok,

organizovanie odborných školení z oblasti práva a regulácie poistovníctva 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 poistovne, dopady prijatých predpisov na činnosť poistovne, zhrnutie priebehu implementačných konaní a spolupráce riadiacich zamestnancov pri implementácii právnych predpisov do činností poistovne, informácie o nedostatkoch pri implementácii právnych predpisov do činností poistovne 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 poistovníctve.

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 pripomienkovanej 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 poistovacím podvodom. Spoločnosť prikladá tejto oblasti veľký význam a má implementovaných niekoľko nástrojov pre účely prevencie a odhalovania 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 splňa 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 poistovníctve a je zodpovedná za:

- 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) kontrolu výpočtu technických rezerv v súlade s § 44 ods. 1 a 2 ZoP,
- g) posudzovanie celkovej koncepcie upisovania,
- h) posudzovanie primeranosti zaistných programov,
- i) 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
- j) 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 konkrétnu činnosť 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 sídliacich 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 povahy, rozsahu a zložitosti operácií a rizík, ktorým je vystavená.

## C. Rizikový profil

### 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 úrokovnej mierky. 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 31.12.2016 predstavovala 1 347 108 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 31.12.2016 vo výške 3 324 890 tis. EUR a celkový počet poistených vozidiel v rámci poistenia zodpovednosti za prevádzku motorového vozidla bol 102 356.

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/vyrocne-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	2016	2015
Banskobystrický kraj	7,78%	7,95%
Bratislavský kraj	37,27%	36,24%
Košický kraj	11,55%	11,24%
Nitriansky kraj	8,94%	8,99%
Prešovský kraj	9,95%	10,15%
Trnavský kraj	10,52%	10,88%
Trenčiansky kraj	6,70%	6,97%
Žilinský kraj	7,29%	7,58%
<b>Spolu k 31. decembru</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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 podľa deviatich skupín zmlúv, definovaných podľa výšky poistnej sumy pre riziká smrť a dožitia na zmluvu.

Poistná suma v tis.EUR	2016	2015
0,0 - 2,5	23,96%	24,98%
2,5 - 5,0	10,85%	11,24%
5,0 - 7,5	8,54%	8,60%
7,5 - 10,0	11,52%	11,02%
10,0 - 20,0	22,99%	22,36%
20,0 - 30,0	11,02%	10,81%
30,0 - 40,0	5,17%	5,11%
40,0 - 50,0	2,61%	2,62%
viac ako 50,0	3,34%	3,26%
<b>Spolu k 31. decembru</b>	<b>100,00%</b>	<b>100,00%</b>

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. Poistovňa využíva pasívne aj aktívne zaistenie. Pasívne zaistenie umožňuje najmä zvýšenie upisovacej kapacity, zníženie volatility hospodárskeho výsledku a solventnosti. Aktívne zaistenie umožňuje najmä prehĺbenie geografickej diverzifikácie rizík, podielanie sa na rizikách umiestnených mimo dosah obchodnej služby.

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

Jedným zo zaistiteľov 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 5.10.1), ktorá je zverejnená na webovom sídle Spoločnosti [www.wuestenrot.sk/sk/spolocnost/vyrocnaspravy](http://www.wuestenrot.sk/sk/spolocnost/vyrocnaspravy). Spoločnosť považuje svoje portfólio v rámci upisovacieho rizika v životnom poistení podľa kvantifikácie v rámci štandardného vzorca za najcitlivejšie na zmenu diskontnej miery, storien a správnych nákladov a v neživotnom poistení na nárast škodovosti.

## 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 normánoch. Spoločnosť vyžaduje, aby všetky nové investície splňali 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 plynne riziko najmä z nutnosti opäťovného 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 trhová hodnota vynásobená faktorom, ktorý závisí od typu aktív a príslušného ratingu daného emitenta. Pre hodnotu rizika je dôležitá aj durácia príslušného aktív.

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

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

**Akcievne 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 31.12.2016	<b>Solvency II</b>	<b>IFRS</b>
Nehnuteľnosti (iné ako na vlastnú potrebu)	6 460	6 460
Dlhopisy	110 181	98 018
- Štátne dlhopisy	81 405	70 493
- Podnikové dlhopisy	28 776	27 525
Fondy kolektívneho investovania	10 860	10 860
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	6 401	6 401
Ostatné úvery a hypotéky	6 468	4 710

### C.2.2. Koncentrácia

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

### C.2.3. Zmierňovanie

Spoločnosť v roku 2016 nevyužívala na zmierňovanie trhového rizika derivátové ani sekuritizačné nástroje. Spoločnosť zmierňuje trhové riziko najmä aktívnym riadením aktív a záväzkov.

### C.2.4. Citolivosť

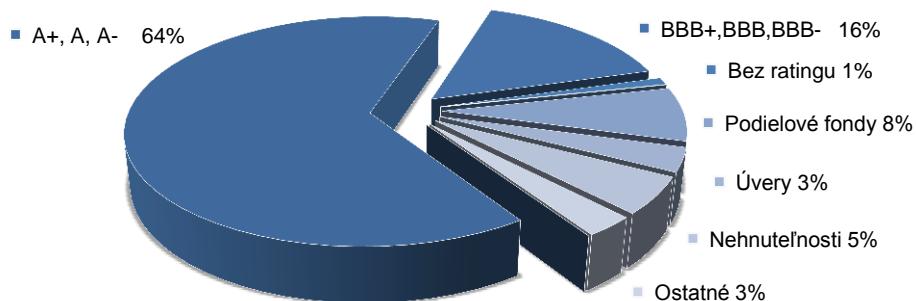
Spoločnosť je primárne vystavená riziku zmeny úrokovej miery. Spoločnosť pravidelne vykonáva stresové testovanie na zmenu úrokovej krvky a vyhodnocuje dopady na hospodársky výsledok a na vlastné zdroje. Detailnejšie informácie sú súčasťou výročnej správy v časti „individuálna účtovná závierka“ (kapitola 4.2), ktorá je zverejnená na webovom sídle Spoločnosti <https://www.wuestenrot.sk/sk/spolocnost/vyrocne-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 poistníkom, sprostredkovateľom a zaistovateľom). Meranie kreditného rizika prebieha na základe štandardného vzorca stanoveného zákonom o poistovníctve.

### 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 durácia aktív a rating protistrany. V grafe je uvedené rozloženie investícií podľa typu k 31.12.2016.

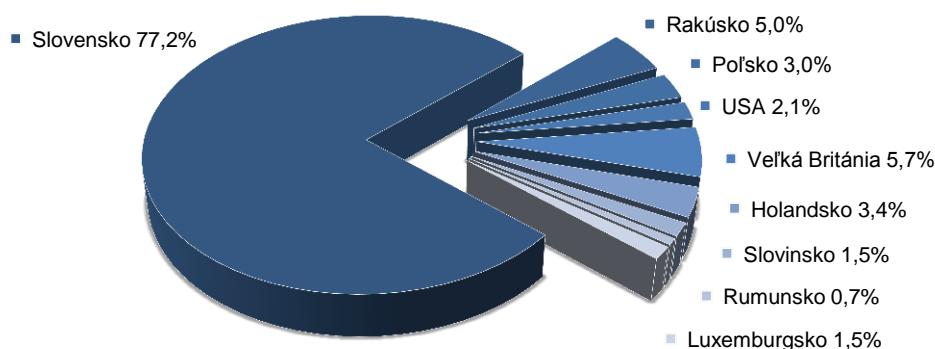


Kreditné riziko pohľadávok voči poistníkom a sprostredkovateľom poistenia je zohľadnené pri tvorbe opravných položiek. V rámci štandardného vzorca sú za expozičie typu 1 považované pohľadávky voči zaistovateľom a zostatky bežných účtov. Expozičie typu 2 predstavujú spomínané pohľadávky z poistenia (voči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

Spoločnosť sa nevystavuje koncentrácií 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 31.12.2016.



### C.3.3. Zmierňovanie

Spoločnosť v roku 2016 nevyužívala na zmierňovanie trhového rizika derivátové ani sekuritizačné nástroje.

### C.3.4. Citlivosť

Spoločnosť vykonáva test citlivosti na zníženie ratingu protistrán. Stresový scenár vykonalý v priebehu roka 2016 je popísaný v rámci správy ORSA, pričom sa testovalo súčasné zníženie ratingu všetkých protistrán o jeden stupeň. Pri reverznom stresovom teste nedošlo k nárostu kapitálovej požiadavky v takom rozsahu, aby krytie SCR bolo nižšie ako 100 %, a to ani pri znížení ratingu o tri 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 investíciach sa prihlada na túto štruktúru.

Spoločnosť nevykonala kvantifikáciu očakávaného zisku zahrnutého do budúceho poistného (ďalej len „EPIFP“) podľa článku 260 nariadenia komisie 2015/35.

Poistovňa k 31.12.2016 nekvantifikovala EPIFP najmä z dôvodu, že neboli zohľadnené vo výpočte technických rezerv pre produkt Investičného životného poistenia, ktorý je z pohľadu EPIFP najvýznamnejší. Taktiež neboli vo výpočte technických rezerv zohľadnené ani EPIFP pre produkty neživotného poistenia. Vo výške vlastných zdrojov Spoločnosti boli zahrnuté len nevýznamné hodnoty EPIFP z kapitálového životného poistenia.

### 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 prispôsobuje 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 31.12.2016 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. Operačné riziká a opatrenia k nim sú zaznamenané v katalógu rizík.

### C.5.1. Expozícia

Spoločnosť identifikovala ako najvýznamnejšie operačné riziká: právne riziká (neúspech v súdnom spore, riziko legislatívnych zmien), prerusenie obchodných činností a zlyhanie systémov, riziko vyplývajúce z chýb pri spracovaní transakcií alebo riadení procesov, riziko vyplývajúce z neúmyselného konania alebo nedbalosti pri plnení profesionálnych povinností vo vzťahu k určitým klientom alebo straty spôsobené povahou alebo štruktúrou produktu.

### C.5.2. Koncentrácia

Najvyššia koncentrácia operačných rizík je na základe vykonanej inventúry rizík v oblasti právneho rizika.

### 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.

Najvýznamnejšie z nich je reputačné riziko spočívajúce v možnosti poškodenia dobrého mena Spoločnosti v dôsledku negatívneho vnímania verejnosti (klientov, obchodných partnerov, štátnych orgánov a pod.). Spoločnosť znížuje reputačné riziko prostredníctvom nastavenia a aktualizácie interných noriem a pravidiel. Zhoršenie mena Spoločnosti by sa prejavilo najmä na počte uzavretých nových poistných zmlúv Spoločnosti a na zvýšenej stornokvóte jej kmeňa. Zvýšená stornokvota 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. Znižený nový obchod a zvýšená stornokvota 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 vyplynúť aj z vlastného rozhodnutia zmeniť stratégiu alebo vznikne zlyhaním nastavenej stratégie. Spoločnosť má stanovené ciele, ktoré sú v danom horizonte dosiahnuteľné. Všeobecne je cieľom Spoločnosti posilnenie kapitálovej základne, z ktorej sa odvodzujú ciele rentability. Na základe toho sa zasa definujú ciele rastu kapitálu a výnosov.

## C.7. Iné informácie nepripísateľné k čiastkovým rizikám

V priebehu roku 2016 nedošlo k žiadnym významným zmenám rizikového profilu Spoločnosti.

Spoločnosť nemá podsúvahové expoziče.

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 (klúčová 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 súčasné 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 regulatórnych 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 situáciach.

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 diskontnej sadzby a administratívnych nákladov. 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 31.12.2016:

Aktíva v tis. EUR	Hodnota podľa Solvency II	Hodnoty podľa IFRS	Oceňovací rozdiel
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady	0	9 873	-9 873
Nehmotný majetok	0	2 889	-2 889
Odložené daňové pohľadávky	0	1 047	-1 047
Pozemky, budovy a zariadenia držané na vlastnú potrebu	1 184	1 448	-264
Investície (okrem majetku držaného pre zmluvy viazané na indexy alebo podiely)	133 902	121 739	12 163
<i>Nehnuteľnosti (iné ako na vlastnú potrebu)</i>	6 460	6 460	0
<i>Dlhopisy</i>	110 181	98 018	12 163
<i>Štátne dlhopisy</i>	81 405	70 493	10 912
<i>Podnikové dlhopisy</i>	28 776	27 525	1 251
<i>Fondy kolektívneho investovania</i>	10 860	10 860	0
<i>Vklady iné ako peňažné ekvivalenty</i>	6 401	6 401	0
Aktíva držané pre zmluvy viazané na indexy alebo podiely	24 274	24 274	0
Ostatné úvery a hypotéky	6 468	4 710	1 758
<i>Pôžičky a hypotéky pre jednotlivcov</i>	95	92	3
<i>Iné pôžičky a hypotéky</i>	5 239	3 483	1 756
<i>Pôžičky poisteným</i>	1 134	1 134	0
Podiel zaistovateľa na technickej rezerve	637	664	-27
<i>Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné technikám neživotného poistenia</i>	627	426	201
<i>Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia</i>	420	426	-6
<i>Zdravotné poistenie podobné technikám neživotného poistenia</i>	207	0	207
<i>Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné technikám životného poistenia</i>	10	238	-228
<i>Životné poistenie okrem zdravotného a poistenia viazaného na indexy alebo podiely</i>	10	238	-228
Pohľadávky z poistenia od sprostredkovateľov	2 110	2 110	0
Pohľadávky zo zaistenia (ostatné)	149	149	0
Pohľadávky (z obchodného styku, nie z poistenia)	558	558	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	4 102	4 102	0
Iné aktíva, nezahrnuté v položkách vyššie	3	85	-82
<b>Aktíva celkom</b>	<b>173 387</b>	<b>173 647</b>	<b>-260</b>

#### 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 vyrovnáť. 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 úrokovnej 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 reálnej hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom majetku alebo záväzku. Pri oceňovaní dlhopisov reálnej 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 reálnej 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 odvoduje 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 emittenta, ako aj typu dlhopisu. Úroveň 2 predstavuje alternatívnu metódu.

**Úroveň 3** - použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnej hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa majetku, ktoré nie sú založené na zistiteľných trhových údajoch (nezistiteľné vstupy). Pri oceňovaní aktív zaradených do úrovne 3 Spoločnosť nemá k dispozícii zistiteľné 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“ zverejňowanej na stránke NBS). Oceňovanie prebieha kvartálne. Časť týkajúca sa pôžičiek poisteným sa pre účely SII oceňuje v účtovnej hodnote, vzhladom na vysoké náklady spojené s ocenením na trhovú hodnotu a vzhladom 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 vzhladom 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, vzhladom 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 ocené 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 ocené 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 zodpovednosť 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, pre účely účtovania o technických rezervách, medzinárodným účtovným štandardom IFRS 4 pre poistné zmluvy a podľa zákona 39/2015 Z.z. o poisťovníctve, a to najmä podľa paragrafov 36 až 44 a vykonávacích opatrení, najmä podľa článkov 17 až 42 (ďalej aj „Delegované nariadenie“) a usmernenia k oceňovaniu technických rezerv vydaného orgánom EIOPA (ďalej aj „ITS TR“).

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

<b>Životné poistenie</b>	<b>BE</b>	<b>RM</b>	<b>Spolu</b>
Poistenie s podielom na zisku	57 451	1 074	58 526
Poistenie unit-linked a index-linked	34 261	0	34 261
Ostatné životné poistenie	138	3	141
<b>Životné poistenie Spolu</b>	<b>91 850</b>	<b>1 077</b>	<b>92 927</b>

<b>Neživotné poistenie</b>	<b>BE</b>	<b>RM</b>	<b>Spolu</b>
Poistenie úrazu a choroby	9 398	539	9 936
PZP	15 066	863	15 930
Ostatné poistenia vozidiel	4 150	238	4 387
Poistenie lodí, lietadiel a transportu	0	0	0
Majetkové poistenie	1 507	86	1 593
Všeobecné poistenie zodpovednosti	4 370	250	4 621
Kreditné a finančné poistenie	16	1	17
Poistenie právnej ochrany	142	8	150
Poistenie asistenčných služieb	209	12	221
<b>Neživotné poistenie Spolu</b>	<b>34 857</b>	<b>1 998</b>	<b>36 854</b>

#### 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

- a) Spoločnosť oceňuje záväzky sumou, za ktorú by ich mohla previesť alebo vysporiadať v nezávislej transakcii medzi informovanými dobrovoľne súhlasiacimi zúčastnenými stranami,
- b) 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,
- c) Hodnota technických rezerv zodpovedá súčasnej hodnote, ktorú by Spoločnosť zaplatila, ak by svoje poistné alebo zaistné záväzky okamžite previedla na inú poisťovňu,
- d) Spoločnosť zohľadňuje pri výpočte informácie získané z finančných trhov a všeobecne dostupné informácie o upisovaných rizikách,
- e) Spoločnosť určuje technické rezervy obozretným, spoľahlivým a objektívny spôsobom,
- f) 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.
- g) Technické rezervy pre investičné životné poistenie oceňuje spoločnosť ako celok. Výška týchto TR je trhová hodnota podielových jednotiek investovaných z týchto poistných zmlúv znížených o hodnotu časti dopisial neumorených obstarávacích nákladov, na ktoré ma poisťovňa nárok,
- h) 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 informáciach a na realistikých 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 vysporiadáním poistných záväzkov počas ich trvania. Najlepší odhad sa vypočíta ako hrubá hodnota bez odpočítania sumy plnenia zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov,
- i) 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,
- j) Spoločnosť zohľadňuje pri výpočte technických rezerv aj hodnotu finančných garancií a zmluvných opcí,
- k) Spoločnosť pri oceňovaní technických rezerv využíva procesy a postupy, ktoré zabezpečujú vhodnosť, úplnosť a presnosť údajov použitých pri výpočte technických rezerv podľa § 9 tohto PP,
- l) 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,
- m) 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 poistovne 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 Usmerenia k oceňovaniu technických rezerv. Pri výpočte TR Life sa používajú tie isté úmrtnostné tabuľky ako pri určovaní sadzieb poistného a úroková krvka podľa zverejnenej forwardovej krvky 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 poistnej doby.

Predpoklady použité pri výpočte TR Life sú najlepšie možné predpoklady.

TR Life sa tvorí pre jednotlivé homogénne skupiny produktov takto:

- a) jednotliво pre každú PZ produktov kapitálového poistenia;
- b) agregovane na základe charakteristickej priemernej zmluvy pre PZ bývalého kmeňa Univerzálnnej bankovej poistovne (Kapitálové poistenia);
- c) vo výške účtovnej hodnoty technických rezerv podľa štandardu IFRS 4 pre nemodelovanú časť portfólia PZ (najmä rizikové poistenia a poistenie pre zdravie a dôchodok).

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

Spôsob tvorby TR	Podiel
Jednotliovo modelované PZ	88,77%
Modelované PZ na charakteristickej zmluve	8,71%
Nemodelované PZ	2,52%

### 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 sa tvorí vo výške aktuálnej hodnoty finančných prostriedkov investovaných v mene poistených z PZ investičného životného poistenia a odpočítania doposiaľ neumorených obstarávacích nákladov, ktoré má Spoločnosť právo si odrátať z poistnej zmluvy pri ukončení poistnej zmluvy. Podiel zaistovateľov na TR UL je nulový. TR UL sa tvorí jednotlivo pre každú PZ.

### 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 Usmerenia 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 určia poistno-matematickými metódami (na základe metodického usmerenia Slovenskej kancelárie poistovateľov – 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 (vzhladom k najmä neproporcionalnému 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 Usmerenia 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 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 určia poistno-matematickými metódami (na základe metodického usmernenia Slovenskej kancelárie poistovateľov – 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 (vzhladom k najmä neproporcionalnému 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 štvrtročne 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 stratégou Spoločnosti, výpočtom SCR a MCR podľa štandardného vzorca a výpočtom SCR a MCR podľa pravidiel ORSA a tieto opatrenia sú realistiké. 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 história 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 opäťovnému výpočtu, pre ktorý bol údaj použitý.
- Údaje pre účely oceniacia 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.

Aktuárská funkcia je zároveň zodpovedná za oznamovanie všetkých odporúčaní pre zlepšenie postupov zberu, výberu vhodnosti a úplnosti údajov a metodik. Pre tieto účely slúžia zadefinované kontroly vo Vnútornom kontrolnom procese (ďalej aj „VKS“). Pri zistení nedostatkov sa musia zdokumentovať príčiny nedostatkov, vysvetlenie a vplyv nedostatkov, pokiaľ ide o významné nedostatky a opis priyatých 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 poistných 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 alebo investičný výnos
- Inflácia nákladov a poistných nárokov
- Podiel poistníka 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 štvrtročne.

#### ***Úroková krivka***

Úroková krivka je jedným z najdôležitejších predpokladov pre výpočet technických rezerv, keďže najväčšia časť technických rezerv Spoločnosti sa tvorí pre životné poistné zmluvy s dlhou poistnou dobou a práve so stúpajúcou dĺžkou poistnej 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 poistné 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 poistných 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 poistné zmluvy alebo skupiny poistných 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 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. Parameter je používaný dlhodobo konzistentne a je pravidelne validovaný.

#### ***Podiel poistníka na zisku***

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

### ***Garancie plynúce z garantovanej úrokovej miery***

Spoločnosť používa pri výpočte TR pre životné poistenie predpoklady o garanciach 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 štvrtročne.

### ***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 2,52 %.

Spoločnosť považuje tieto TR za dostatočné a vzhľadom na veľkosť poistovne by administratívne náklady na detailné modelovanie TR týchto poistení boli neprimerané. Metódu oceniacia teda považuje Spoločnosť primeranú povahu, rozsahu a zložitosť 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 zložitosť 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 štvrtročne 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
- Trhové 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 povahu, rozsahu a zložitosť rizík Spoločnosti.

### ***Katastrofické riziko v životnom poistení***

Spoločnosť využíva pre modelovanie katastrofického rizika v životnom poistení zjednodušenie a sice, 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.

<b>Predpoklady pre životné poistenie</b>	<b>Zmena predpokladu o</b>	<b>Zvýšenie záväzku o</b>
Úmrtnosť	10% -10%	-0,14% 0,14%
Výška bežných správnych nákladov	10% -10%	2,15% -2,15%
Inflácia bežných správnych nákladov	10% -10%	0,11% -0,11%
Riziková diskontná miera	-0,25 p.b. 0,25 p.b.	2,31% -2,23%
Stornokvóta	10% -10%	-1,53% 1,69%
<b>Predpoklady pre neživotné poistenie</b>	<b>Zmena predpokladu o</b>	<b>Zvýšenie záväzku o</b>
Zvýšenie škodovosti	10%	1,84%
Zvýšenie správnych nákladov	10%	1,11%
Zvýšenie trhového podielu Spoločnosti v povinnom zmluvnom poistení	10%	0,16%
Zniženie výnosu z TR	-0,25 p.b.	0,53%

#### 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 mieri 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 poistných zmlúv alebo trhových charakteristikách a zohľadňujú aj očakávaný budúci vývoj v externom prostredí. Spoločnosť používa predpoklady dlhodobo konzistentne a v rámci homogénnych rizikových skupín. Predpoklady prehodnocuje Spoločnosť pravidelne štvrtročne a riadi sa interným predpisom Kvalita údajov pre výpočet TR.

Spoločnosť využíva na kvantifikovanie miery neistoty testy senzitivitu ako aj kvantifikovanie dopadu zmeny jednotlivých predpokladov na výšku TR. Ako vyplýva z analýzy, výsledky TR v ŽP sú z analyzovaných predpokladov najcitolivejšie na zmenu predpokladov o **rizikovej diskontnej mieri, nákladov a stornkovóty**, zatiaľ čo výsledky TR v NŽP sú najcitolivejšie na zmenu predpokladu o **škodovosti a nákladov**.

#### Prehľad o zásadných zmenách v úrovni technických rezerv

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

Spoločnosť ale vykonalie niekoľko úprav v modelovaní, ktoré spresňuje výpočet technických rezerv a dôveryhodnosť výsledkov. Tieto úpravy sú popísané v tabuľke nižšie.

Výčislenie zmien predpokladov výpočtu BE oproti predchádzajúcemu kalendárному roku zobrazuje nasledujúca tabuľka:

<b>Predpoklad</b>	<b>Segment</b>	<b>Hodnota predpokladu k 31.12.2016</b>	<b>Hodnota predpokladu k 31.12.2015</b>	<b>Zdôvodnenie zmeny predpokladu</b>
Riziková diskontná miera	všetky	krivka hodnôt pre jednotlivé kalendárne roky	krivka hodnôt pre jednotlivé kalendárne roky	aktualizácia predpokladu podľa stavu k 31.12.2016
Parametre charakteristickej PZ (vstupný vek, poistná doba, zostávajúca poistná doba, poistná suma)	StarIns	30 rokov; 27 rokov; 9 rokov; 3.022 EUR	31 rokov; 26 rokov; 10 rokov; 2.960 EUR	aktualizácia predpokladu podľa stavu k 31.12.2016
Škodovosť pripoistení	CICS	40,00%	35,00%	zvýšená škodovosť pripoistení v súlade s aktuálnym a predpokladaným budúcim vývojom
Podiel na zisku pre ostatné produkty	CICS	100,00%	50,00%	zvýšený podiel na zisku v súlade s aktuálnym vývojom

#### Vplyv zaistenia na technické rezervy

Podiel zaistovateľa na technických rezervách je uvedený v tabuľke nižšie:

Životné poistenie	BE	Podiel zaist'ovateľa	Neživotné poistenie	BE	Podiel zaist'ovateľa
Poistenie s podielom na zisku	57 451	10	Poistenie úrazu a choroby	9 398	207
Poistenie unit-linked a index-linked	34 261	0	PZP	15 066	106
Ostatné životné poistenie	138	0	Ostatné poistenia vozidiel	4 150	0
<b>Životné poistenie Spolu</b>	<b>91 850</b>	<b>10</b>	Poistenie lodí, lietadiel a transportu	0	0
			Majetkové poistenie	1 507	131
			Všeobecné poistenie zodpovednosti	4 370	129
			Kreditné a finančné poistenie	16	0
			Poistenie pravnej ochrany	142	0
			Poistenie asistenčných služieb	209	54
			<b>Neživotné poistenie Spolu</b>	<b>34 857</b>	<b>627</b>

#### **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 nadálej 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 celok a technické rezervy pre tieto poistné zmluvy sú v porovnaní s účtovnou závierkou ponížené o neumorené obstarávacie náklady, ktoré si má právo Spoločnosť zadržať na základe všeobecných poistných podmienok, ale len do tej výšky, ktorá je nižšia z výšky týchto obstarávacích nákladov alebo výšky technickej rezervy na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených pre účely účtovnej závierky.
3. Spoločnosť zaradzuje technické rezervy (TR PBO, TR PP, TR IŽP) pre účely účtovnej závierky vypočítaných pre pripoistenia životného poistenia 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)	15 406
Zmena výpočtu TR IŽP (bod 2)	5 988
Zmena zaradenia pripoistení životného poistenia (bod 3)	8 152
Zmena zaradenia poistení neživotného poistenia (bod 4)	1 276

#### **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 31.12.2016:

Pasíva v tis. EUR	Hodnota podľa Solvency II	Hodnoty podľa IFRS	Oceňovací rozdiel
Rezervy iné ako technické rezervy	1 056	1 056	0
Odložené daňové záväzky	253	0	253
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	3 307	3 307	0
Záväzky zo zaistenia	243	243	0
Záväzky (z obchodného styku, nie z poistenia)	1 541	1 541	0
Iné záväzky, nezahrnuté v predchádzajúcich položkách	1 148	1 148	0

#### D.3.1. Záväzky 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. Nakol'ko 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 úrokovnej 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 oceniaenia jednotlivých položiek aktív a záväzkov v súlade so Smernicou a ocením pre účely daňového priznania. Spoločnosť aplikuje sadzbu dane z príjmu právnických osôb platnú pre nasledujúce zdaňovacie obdobie, teda 21 %.

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

Tento typ záväzkov Spoločnosť neeviduje.

### 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 predstavujú skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvykľych 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 31.12.2016 Spoločnosť nemala k dispozícii kótované ceny pre všetky dlhopisy, ktoré má vo svojom portfólio. 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

Kedže podnikové dlhopisy sú rizikovejšie ako štátne dlhopisy, pri určení ich reálneho výnosu bola použitá riziková prirážka vo výške 0,3 p. b. 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 2016 bolo navrhnuté nasledovné rozdelenie:

<b>v tis. EUR</b>	<b>Základné imanie</b>	<b>Emisné ážio</b>	<b>Ostatné fondy</b>	<b>Nerozdelený zisk</b>	<b>Spolu</b>
<b>Vlastné imanie 1. januára 2016</b>	<b>12 419</b>	<b>306</b>	<b>1 926</b>	<b>13 106</b>	<b>27 757</b>
Prídel tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku			417	-417	0
Výplata dividend				0	0
Zisk po zdanení				3 413	3 413
<b>Vlastné imanie 31. decembra 2016</b>	<b>12 419</b>	<b>306</b>	<b>2 343</b>	<b>16 101</b>	<b>31 169</b>

Navýšenie vlastného imania za rok 2016 predstavuje je zhruba 3,4 mil. EUR.

<b>v tis. EUR</b>	<b>31.12.2016</b>	<b>31.12.2015</b>
<b>Vlastné imanie</b>		
Základné imanie	12 419	12 419
Emisné ážio	306	306
Ostatné fondy	2 343	1 926
Nerozdelený zisk	16 101	13 106
- z predchádzajúcich období	12 688	8 937
- z bežného roka	3 413	4 169
<b>Vlastné imanie celkom</b>	<b>31 169</b>	<b>27 757</b>

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 klúčových funkcií, ako aj možnosti a akcie managementu pre zabezpečenie dostatočnosti vlastných zdrojov.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje základné vlastné zdroje podľa Solvency II:

<b>Základné vlastné zdroje k 31.12.2016</b>	<b>Tier 1</b>	<b>Spolu</b>
v tis. EUR		
Základné imanie	12 419	12 419
Emisné ážio	306	306
Rezerva z precenenia	23 334	23 334
<b>Vlastné zdroje spolu</b>	<b>36 059</b>	<b>36 059</b>

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 2016 nedošlo k žiadnej významnej zmene koncepcií a postupov používaných na riadenie vlastných zdrojov.

V roku 2016 nedošlo k žiadnej významnej zmene v štruktúre, výške alebo kvalite vlastných zdrojov. Vlastné zdroje počas celého roka 2016 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**

1.1.2016 vstúpil do platnosti nový kapitálový režim (tzv. Solventnosť II), preto nie je možné adekvátne porovnať údaje vykázané v správach (Výročná správa za rok 2015 alebo Účtovná závierka za rok 2015) zverejnených k 31.12.2015 s kapitálovou primeranosťou k 31.12.2016.

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

Kvantitatívne informácie o kapitálových požiadavkách sú uvedené v tabuľke:

<i>v tis.EUR</i>	<b>31.12.2016</b>
SCR pre trhové riziko	8 180
SCR riziko zlyhania protistrany	1 571
SCR upisovacie životné	7 287
SCR upisovacie zdravotné	5 667
SCR upisovacie neživotné	8 851
Diverzifikačná korelácia	-12 236
<b>Základné SCR</b>	<b>19 321</b>
SCR operačné riziko	2 798
zmierňovanie rizika	-1 551
odpočet odložený daňový záväzok	0
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť SCR</b>	<b>20 569</b>
<b>Minimálna kapitálová požiadavka MCR</b>	<b>8 964</b>
<b>Podiel použiteľných vlastných zdrojov na SCR</b>	<b>175%</b>
<b>Podiel použiteľných vlastných zdrojov na MCR</b>	<b>402%</b>

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 duráciu pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť**

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

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

Spoločnosť počas roka 2016 nevyužívala úplný vnútorný model ani čiastočný vnútorný model.

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

Spoločnosť počas celého roka 2016 dodržiava 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	C0010
<b>Aktíva</b>		
Nehmotný majetok	R0030	0
Odložené daňové pohľadávky	R0040	0
Prebytok dôchodkových dávok	R0050	0
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	R0060	1 184
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	R0070	133 902
Nehnuteľnosti (iné ako na vlastné použitie)	R0080	6 460
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasti	R0090	0
Akcie	R0100	0
Akcie - kótované	R0110	0
Akcie - nekótované	R0120	0
Dlhopisy	R0130	110 181
Štátne dlhopisy	R0140	81 405
Podnikové dlhopisy	R0150	28 776
Štruktúrované cenné papiere	R0160	0
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	R0170	0
Podniky kolektívneho investovania	R0180	10 860
Deriváty	R0190	0
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	R0200	6 401
Iné investície	R0210	0
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	R0220	24 274
Úvery a hypotéky	R0230	6 468
Úvery na poistné zmluvy	R0240	95
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	R0250	5 239
Iné úvery a hypotéky	R0260	1 134
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	R0270	637
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0280	627
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	R0290	420
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0300	207
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	2 110
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	R0370	149
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0380	558
Vlastné akcie (v príamej držbe)	R0390	0
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadane, ale zatiaľ nesplatené	R0400	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	R0410	4 102
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	R0420	3
<b>Aktíva celkom</b>	<b>R0500</b>	<b>173 387</b>

		Hodnota podľa smernice <b>Solventnosť II</b>
	<b>C0010</b>	
<b>Záväzky</b>		
Technické rezervy - neživotné poistenie	<b>R0510</b>	36 854
Technické rezervy - neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	<b>R0520</b>	26 918
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0530</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0540</b>	25 459
Riziková marža	<b>R0550</b>	1 459
Technické rezervy - zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	<b>R0560</b>	9 936
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0570</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0580</b>	9 398
Riziková marža	<b>R0590</b>	539
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	<b>R0600</b>	58 666
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	<b>R0610</b>	0
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0620</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0630</b>	0
Riziková marža	<b>R0640</b>	0
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	<b>R0650</b>	58 666
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0660</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0670</b>	57 589
Riziková marža	<b>R0680</b>	1 077
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	<b>R0690</b>	34 261
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0700</b>	34 261
Najlepší odhad	<b>R0710</b>	0
Riziková marža	<b>R0720</b>	0
Podmienené záväzky	<b>R0740</b>	0
Rezervy iné ako technické rezervy	<b>R0750</b>	1 056
Záväzky z dôchodkových dávok	<b>R0760</b>	0
Vklady od zaistiteľov	<b>R0770</b>	0
Odložené daňové záväzky	<b>R0780</b>	253
Deriváty	<b>R0790</b>	0
Dlh voči úverovým inštitúciám	<b>R0800</b>	0
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	<b>R0810</b>	0
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	<b>R0820</b>	3 307
Záväzky zo zaistenia	<b>R0830</b>	243
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	<b>R0840</b>	1 541
Podriadené záväzky	<b>R0850</b>	0
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	<b>R0860</b>	0
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	<b>R0870</b>	0
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	<b>R0880</b>	1 148
<b>Záväzky celkom</b>	<b>R0900</b>	<b>137 329</b>
<b>Prebytok aktív nad záväzkami</b>	<b>R1000</b>	<b>36 059</b>

## 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 odškodenia 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	
<b>Predpísané poistné</b>										
Brutto – priama činnosť	R0110		10 261		10 464	6 571	0	2 296	2 635	33
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120									
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130	X	X	X	X	X	X	X	X	
Podiel zaistovateľov	R0140		570		201	245	0	81	197	0
Netto	R0200		9 691		10 263	6 326	0	2 215	2 437	33
<b>Zaslúžené poistné</b>										
Brutto – priama činnosť	R0210		10 283		10 127	6 292	0	2 265	2 590	33
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220									
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230	X	X	X	X	X	X	X	X	
Podiel zaistovateľov	R0240		571		198	245	0	81	197	0
Netto	R0300		9 712		9 929	6 046	0	2 184	2 392	33
<b>Náklady na poistné plnenia</b>										
Brutto – priama činnosť	R0310		3 533		6 051	5 376	0	149	1 297	0
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320									
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330	X	X	X	X	X	X	X	X	
Podiel zaistovateľov	R0340		288		0	0	0	0	0	0
Netto	R0400		3 246		6 051	5 376	0	148	1 297	0
<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv</b>										
Brutto – priama činnosť	R0410		49		0	0	0	0	0	0
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0420									
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0430	X	X	X	X	X	X	X	X	
Podiel zaistovateľov	R0440		0		0	0	0	0	0	0
Netto	R0500		49		0	0	0	0	0	0
Vzniknuté náklady	R0550		2 823		4 650	2 940	0	1 145	1 052	41
Ostatné náklady	R1200	X	X	X	X	X	X	X	X	
Náklady celkom	R1300	X	X	X	X	X	X	X	X	

	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	C0200
<b>Predpísané poistné</b>								
Brutto – priama činnosť	R0110	314	348					32 921
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120							0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130							0
Podiel zaistovateľov	R0140	4	185					1 483
Netto	R0200	310	163					31 438
<b>Zaslúžené poistné</b>								
Brutto – priama činnosť	R0210	312	352					32 253
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220							0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230							0
Podiel zaistovateľov	R0240	4	185					1 481
Netto	R0300	308	167					30 772
<b>Náklady na poistné plnenia</b>								
Brutto – priama činnosť	R0310	22	93					16 521
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320							0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330							0
Podiel zaistovateľov	R0340	0	46					334
Netto	R0400	22	47					16 187
<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv</b>								
Brutto – priama činnosť	R0410	0	0	0				49
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0420	0	0	0				0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0430				0	0	0	0
Podiel zaistovateľov	R0440	0	0	0	0	0	0	0
Netto	R0500	0	0	0	0	0	0	49
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R0550</b>	<b>186</b>	<b>156</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>12 993</b>
<b>Ostatné náklady</b>	<b>R1200</b>							
<b>Náklady celkom</b>	<b>R1300</b>							<b>12 993</b>

Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia						Záväzky vyplývajúce zo životného zaistenia		Spolu
Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia	Zdravotné zaistenie	Životné zaistenie	
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0300
<b>Predpísané poistné</b>								
Brutto	R1410		9 404	15 312	796			25 512
Podiel zaistovateľov	R1420		33	104	51			189
Netto	R1500		9 370	15 208	745			25 323
<b>Zaslúžené poistné</b>								
Brutto	R1510		9 447	15 501	801			25 749
Podiel zaistovateľov	R1520		34	104	51			189
Netto	R1600		9 413	15 397	750			25 560
<b>Náklady na poistné plnenia</b>								
Brutto	R1610		4 223	251	106			4 580
Podiel zaistovateľov	R1620		-96	0	53			-43
Netto	R1700		4 319	251	53			4 623
<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv</b>								
Brutto	R1710		1 415	5 049	1			6 465
Podiel zaistovateľov	R1720		0	0	0			0
Netto	R1800		1 415	5 049	1			6 465
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R1900</b>		<b>2 058</b>	<b>8 893</b>	<b>655</b>			<b>11 607</b>
<b>Ostatné náklady</b>	<b>R2500</b>							
<b>Náklady celkom</b>	<b>R2600</b>							<b>11 607</b>

### 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	
	R0010					C0070	
	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
<b>Predpísané poistné</b>							
Brutto – priama činnosť	R0110	32 921					32 921
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120	0					0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130	0					0
Podiel zaistovateľov	R0140	1 483					1 483
Netto	R0200	31 438					31 438
<b>Zaslúžené poistné</b>							
Brutto – priama činnosť	R0210	32 253					32 253
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220	0					0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230	0					0
Podiel zaistovateľov	R0240	1 481					1 481
Netto	R0300	30 772					30 772
<b>Náklady na poistné plnenia</b>							
Brutto – priama činnosť	R0310	16 521					16 521
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320	0					0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330	0					0
Podiel zaistovateľov	R0340	334					334
Netto	R0400	16 187					16 187
<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv</b>							
Brutto – priama činnosť	R0410	49					49
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0420	0					0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0430	0					0
Podiel zaistovateľov	R0440	0					0
Netto	R0500	49					49
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R0550</b>	<b>12 993</b>					<b>12 993</b>
<b>Ostatné náklady</b>	<b>R1200</b>						
<b>Náklady celkom</b>	<b>R1300</b>						<b>12 993</b>

	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	
<b>Predpísané poistné</b>								
Brutto	R1410	25 512						25 512
Podiel zaistovateľov	R1420	189						189
Netto	R1500	25 323						25 323
<b>Zaslúžené poistné</b>								
Brutto	R1510	25 749						25 749
Podiel zaistovateľov	R1520	189						189
Netto	R1600	25 560						25 560
<b>Náklady na poistné plnenia</b>								
Brutto	R1610	4 580						4 580
Podiel zaistovateľov	R1620	-43						-43
Netto	R1700	4 623						4 623
<b>Zmena stavu ostatných technických rezerv</b>								
Brutto	R1710	6 465						6 465
Podiel zaistovateľov	R1720	0						0
Netto	R1800	6 465						6 465
Vzniknuté náklady	R1900	11 607						11 607
Ostatné náklady	R2500							
Náklady celkom	R2600							11 607

#### 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 opcii a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami	Zmluvy bez opcii a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami						
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0010		34 261								34 261
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	57 451					138				57 589
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				10
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0090										
Riziková marža	R0100	1 074				3					1 077
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv											
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0110										
Najlepší odhad	R0120										
Riziková marža	R0130										
Technické rezervy – spolu	R0200	58 526	34 261			141					92 927

		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			
<b>Technické rezervy vypočítané ako celok</b>	<b>R0010</b>						
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	<b>R0020</b>						
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>							
<b>Najlepší odhad</b>							
<b>Brutto najlepší odhad</b>	<b>R0030</b>						
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0080</b>						
Najlepší odhad ménus pohľadávky vyplývajúcej zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	<b>R0090</b>						
<b>Riziková marža</b>	<b>R0100</b>						
<b>Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv</b>							
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0110</b>						
Najlepší odhad	<b>R0120</b>						
Riziková marža	<b>R0130</b>						
<b>Technické rezervy – spolu</b>	<b>R0200</b>						

## F.5. Technické rezervy neživotného poistenia S.17.01.02

		Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie								
		Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie odškodenia pracovníkov	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Technické rezervy vypočítané ako celok</b>	<b>R0010</b>									
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	<b>R0050</b>									
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>										
<b>Najlepší odhad</b>										
Poistné rezervy										
Brutto	<b>R0060</b>	1 084		4 172	2 251	0	1 024	987	15	1 084
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0140</b>	3		106	0	0	1	4	0	3
Netto najlepší odhad poistných rezerv	<b>R0150</b>	1 080		4 067	2 251	0	1 024	983	15	1 080
<b>Rezervy na poistné plnenie</b>										
Brutto	<b>R0160</b>	8 314		10 894	1 899	0	482	3 383	1	8 314
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0240</b>	204		0	0	0	130	125	0	204
Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie	<b>R0250</b>	8 110		10 894	1 899	0	352	3 258	1	8 110
<b>Celkový najlepší odhad – brutto</b>	<b>R0260</b>	9 398		15 066	4 150	0	1 507	4 370	16	9 398
<b>Celkový najlepší odhad – netto</b>	<b>R0270</b>	9 190		14 960	4 150	0	1 376	4 241	16	9 190
<b>Riziková marža</b>	<b>R0280</b>	539		863	238	0	86	250	1	539
<b>Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv</b>										
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0290</b>									
Najlepší odhad	<b>R0300</b>									
Riziková marža	<b>R0310</b>									
<b>Technické rezervy – spolu</b>										
Technické rezervy – spolu	<b>R0320</b>	9 936		15 930	4 387	0	1 593	4 621	17	9 936
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistnej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	<b>R0330</b>	207		106	0	0	131	129	0	207
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	<b>R0340</b>	9 729		15 824	4 387	0	1 462	4 491	17	9 729

	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	C0180
<b>Technické rezervy vypočítané ako celok</b>	<b>R0010</b>							
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	R0050							
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>		X	X	X	X	X	X	X
<b>Najlepší odhad</b>		X	X	X	X	X	X	X
Poistné rezervy		X	X	X	X	X	X	X
Brutto	R0060	69	69					9 671
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0140	0	0					114
Netto najlepší odhad poistných rezerv	R0150	69	69					9 557
<b>Rezervy na poistné plnenie</b>		X	X	X	X	X	X	X
Brutto	R0160	73	141					25 186
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0240	0	54					513
Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie	R0250	73	87					24 673
<b>Celkový najlepší odhad – brutto</b>	R0260	142	209					34 857
<b>Celkový najlepší odhad – netto</b>	R0270	142	155					34 230
<b>Riziková marža</b>	R0280	8	12					1 998
<b>Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv</b>		X	X	X	X	X	X	X
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0290							
Najlepší odhad	R0300							
Riziková marža	R0310							
<b>Technické rezervy – spolu</b>		X	X	X	X	X	X	X
Technické rezervy – spolu	R0320	150	221					36 854
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistnej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	R0330	0	54					627
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0340	150	167					36 228

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

### Celková činnosť neživotného poistenia

Rok nastatia/rok  
upísania poistenia **Z0010**

### Vyplatené poistné plnenia brutto (nekumulatívne)

(absolútна výška)

Pred	R0100	Vývojový rok										Spolu	V bežnom roku	Súčet rokov (kumulatívny)
		Rok	0	1	2	3	4	5	6	7	8			
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100			
N - 9	R0160	3 116	1 119	212	114	11	21	-10	8	15	9		R0100	13
N - 8	R0170	2 676	1 000	134	290	50	8	7	106	4			R0160	9
N - 7	R0180	2 560	1 197	99	32	66	-1	15	12				R0170	4
N - 6	R0190	4 488	2 659	482	240	70	24	130					R0180	12
N - 5	R0200	5 802	3 074	542	231	-3	19						R0190	130
N - 4	R0210	6 419	2 698	424	79	40							R0200	19
N - 3	R0220	6 455	2 444	613	125								R0210	40
N - 2	R0230	6 241	2 088	312									R0220	125
N - 1	R0240	6 389	2 125										R0230	312
N	R0250	7 684											R0240	2 125
													R0250	7 684
													R0260	10 473
														91 894

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

(absolútne výška)

Rok	Vývojový rok										Koniec roka (diskontované údaje)
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	
Pred	R0100										2 383
N - 9	R0160	4 091	1 966	1 531	960	646	477	453	378	269	288
N - 8	R0170	3 273	1 544	1 346	355	501	411	523	213	201	
N - 7	R0180	3 637	988	867	706	912	920	902	884		
N - 6	R0190	6 691	2 729	1 917	1 417	1 285	1 100	766			
N - 5	R0200	6 752	3 303	1 957	1 264	1 006	702				
N - 4	R0210	6 070	2 723	1 997	1 663	1 383					
N - 3	R0220	5 473	2 705	2 062	1 839						
N - 2	R0230	5 161	2 869	1 932							
N - 1	R0240	5 433	2 346								
N	R0250	6 146									
Spolu											
	R0260										17 651

**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 2 – obmedzené		Trieda 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	
Základné vlastné zdroje pred odpočítaním účasti v inom finančnom sektore, ako sa uvádzajú 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			
Začiatočné vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti	R0040					
Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku	R0050					
Prebytočné zdroje	R0070					
Prioritné akcie	R0090					
Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami	R0110					
Rezerva z precenenia	R0130	23 334	23 334			
Podriadené záväzky	R0140					
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	R0160					
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	R0180					
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					
<b>Odpočty</b>						
Odpočty účasti vo finančných a úverových inštitúciach	R0230					
<b>Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch</b>	R0290	36 059	36 059			
<b>Dodatkové vlastné zdroje</b>						
Nesplatený a nevyžiadaný kapitál v kmeňových akciách splatný na požiadanie	R0300					
Nesplatené a nevyžiadané začiatočné 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 prísluš upísť a vyplatiť podriadené záväzky na požiadanie	R0330					
Akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	R0340					
Akreditívy a záruky iné ako akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	R0350					
Dodatočné žiadosti členov podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0360					
Dodatočné žiadosti členov – iné ako podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0370					
Iné dodatkové vlastné zdroje	R0390					
<b>Celkové dodatkové vlastné zdroje</b>	R0400					

	Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Dostupné a použiteľné vlastné zdroje</b>					
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0500	36 059	36 059		
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0510	36 059	36 059		
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0540	36 059	36 059		
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	36 059	36 059		
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0580	20 569			
Minimálna kapitálová požiadavka	R0600	8 964			
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť	R0620	175			
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou	R0640	402			

	C0060
<b>Rezerva z precenenia</b>	
Prebytok aktív nad záväzkami	R0700 36 059
Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)	R0710
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	R0720
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 oddelenie spravovanými fondmi	R0740
<b>Rezerva z precenenia</b>	R0760 23 334
<b>Očakávané zisky</b>	
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie	R0770
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie	R0780
<b>Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)</b>	R0790

## 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	8 180			
Riziko zlyhania protistrany	R0020	1 571			
Upisovacie riziko životného poistenia	R0030	7 287			
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	R0040	5 667			
Upisovacie riziko neživotného poistenia	R0050	8 851			
Diverzifikácia	R0060	-12 236			
Riziko nehmotného majetku	R0070				
<b>Základná kapitálová požiadavka na solventnosť'</b>	<b>R0100</b>	<b>19 321</b>			

### Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť'

		C0100
Operačné riziko	R0130	2 798
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	R0140	1 551
Kapacita odložených daní absorbovať straty	R0150	
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	R0160	
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu</b>	<b>R0200</b>	<b>20 569</b>
Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené	R0210	
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť'</b>	<b>R0220</b>	<b>20 569</b>
<b>Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť'</b>		
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácií	R0400	
Celková suma pomyselnnej kapitálovej požiadavky na solventnosť pre zvyšnú časť	R0410	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy	R0420	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia	R0430	
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304	R0440	

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

		Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
		MCR <sub>(NL, NL)</sub> výsledok	MCR <sub>(NL,L)</sub> výsledok
		C0010	C0020
Zložka lineárneho vzorca pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia	R0010	4 406	1 781

		Činnosti neživotného poistenia		Činnosti životného poistenia	
		Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch
		C0030	C0040	C0050	C0060
Poistenie liečebných nákladov a proporcionálne zaistenie	R0020				
Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie	R0030	1 276	938	7 914	8 754
Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie	R0040				
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie	R0050	14 960	10 263		
Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie	R0060	4 150	6 326		
Námorné, letecké a dopravné poistenie a proporcionálne zaistenie	R0070				
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie	R0080	1 376	2 215		
Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie	R0090	4 241	2 437		
Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie	R0100	16	33		
Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie	R0110	142	310		
Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie	R0120	155	163		
Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie	R0130				
Neproporcionálne zdravotné zaistenie	R0140				
Neproporcionálne úrazové zaistenie	R0150				
Neproporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie	R0160				
Neproporcionálne majetkové zaistenie	R0170				

	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
	MCR <sub>(L, NL)</sub> výsledok	MCR <sub>(L, L)</sub> výsledok
	C0070	C0080
Zložka lineárneho vzorca pre záväzky životného poistenia a zaistenia	R0200	2 777

	Činnosti neživotného poistenia		Činnosti životného poistenia	
	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)
	C0090	C0100	C0110	C0120
Záväzky s podielom na zisku – garantované plnenia	R0210		55 890	
Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	R0220		1 551	
Záväzky index-linked a unit-linked poistenia	R0230		34 261	
Ostatné záväzky životného poistenia (zaistenia) a zdravotného poistenia (zaistenia)	R0240		138	
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)	R0250			781 243

#### Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky

		C0130
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0300	8 964
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0310	20 569
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0320	9 256
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0330	5 142
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0340	8 964
Absolútна spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0350	7 400
	C0130	
Minimálna kapitálová požiadavka	R0400	8 964

#### Výpočet pomySELnej minimálnej kapitálovej požiadavky vzťahujúcej sa na neživotné a životné poistenia

	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
	C0140	C0150
PomySELná lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0500	4 406
PomySELná kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia (ročný alebo najnovší výpočet)	R0510	10 110
Horná hranica pomySELnej minimálnej kapitálovej požiadavky	R0520	4 550
Spodná hranica pomySELnej minimálnej kapitálovej požiadavky	R0530	2 528
PomySELná kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0540	4 406
Absolútna spodná hranica pomySELnej minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	3 700
PomySELná minimálna kapitálová požiadavka	R0560	4 406