



W DOBROM AJ V ZLOM

WÜSTENROT POISŤOVŇA, A.S.

SPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNOM STAVE
ZA ROK KONČIACI 31. DECEMBRA 2025

Obsah

| | |
|--|-----------|
| ZHRNUTIE | 4 |
| A. ČINNOSŤ A VÝKONNOSŤ | 5 |
| A.1. ČINNOSŤ | 5 |
| A.2. VÝKONNOSŤ V OBLASTI UPISOVANIA | 7 |
| A.3. VÝKONNOSŤ V OBLASTI INVESTÍCIÍ | 8 |
| A.4. VÝKONNOSŤ V OBLASTI INÝCH ČINNOSTÍ..... | 9 |
| A.5. ĎALŠIE INFORMÁCIE..... | 9 |
| B. SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA | 10 |
| B.1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SYSTÉME SPRÁVY A RIADENIA | 10 |
| B.2. POŽIADAVKY TÝKAJÚCE SA ODBORNOSTI A VHODNOSTI..... | 17 |
| B.3. SYSTÉM RIADENIA RIZÍK VRÁTANE VLASTNÉHO POSÚDENIA RIZIKA A SOLVENTNOSTI | 18 |
| B.4. SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY | 19 |
| B.5. FUNKCIA VNÚTORNÉHO AUDITU | 21 |
| B.6. POISTNO-MATEMATICKÁ FUNKCIA | 21 |
| B.7. ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTÍ..... | 22 |
| B.8. ĎALŠIE INFORMÁCIE..... | 23 |
| C. RIZIKOVÝ PROFIL | 24 |
| C.1. UPISOVACIE RIZIKO..... | 24 |
| 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 NEPRIPÍSAATEĽNÉ K ČIASTKOVÝM RIZIKÁM..... | 30 |
| D. OCEŇOVANIE NA ÚČELY SOLVENTNOSTI | 31 |
| D.1. AKTÍVA | 31 |
| D.2. TECHNICKÉ REZERVY..... | 33 |
| D.3. INÉ ZÁVÄZKY | 40 |
| D.4. ALTERNATÍVNE METÓDY OCEŇOVANIA..... | 41 |
| D.5. ĎALŠIE INFORMÁCIE | 41 |
| E. RIADENIE KAPITÁLU | 42 |
| E.1. KONCEPCIA RIADENIA KAPITÁLU..... | 42 |
| E.2. VLASTNÉ ZDROJE | 42 |
| E.3. KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ A MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA..... | 43 |
| E.4. VYUŽÍVANIE PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURÁCII PRI VÝPOČTE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ | 44 |
| E.5. ROZDIELY MEDZI ŠTANDARDNÝM VZORCOM A PRÍPADNÝM POUŽITÍM VNÚTORNÉHO MODELU..... | 44 |
| E.6. NEDODRŽANIE MINIMÁLNEJ KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY A NEDODRŽANIE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ | 44 |
| E.7. ĎALŠIE INFORMÁCIE..... | 44 |
| F. PRÍLOHY | 45 |
| F.1. SÚVAHA S.02.01.02 | 45 |
| F.2. POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A NÁKLADY PODĽA KRAJÍN S.04.05.21..... | 47 |
| F.3. POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A NÁKLADY PODĽA SKUPINY ČINNOSTI S.05.01.02..... | 48 |
| F.4. TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA A ZDRAVOTNÉHO POISTENIA SLT S.12.01.02 | 51 |
| F.5. TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÉHO POISTENIA S.17.01.02..... | 53 |
| F.6. NÁROKY VYPLÝVAJÚCE Z NEŽIVOTNÉHO POISTENIA S.19.01.02 | 55 |
| F.7. VPLYV OPATRENÍ TÝKAJÚCICH SA DLHODOBÝCH ZÁRUK A PRECHODNÝCH OPATRENÍ S.22.01.21 | 56 |
| F.8. VLASTNÉ ZDROJE S.23.01.01 | 57 |
| F.9. KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ – PRE PODNIKY POUŽÍVAJÚCE ŠTANDARDNÝ VZOREC S.25.01.21 | 59 |
| F.10. MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA – ČINNOSŤ ŽIVOTNÉHO AJ NEŽIVOTNÉHO POISTENIA S.28.02.01 | 61 |

Zoznam použitých skratiek

| Skratka | Popis |
|---------|--|
| ALCO | Výbor pre riadenie aktív a pasív |
| AML | Anti money laundering |
| BE | Best estimate |
| COR | Combined ratio |
| CQS | Stupeň kreditnej kvality |
| DPO | Data protection officer (osoba zodpovedná za ochranu osobných údajov) |
| EPIFP | Očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom |
| HTM | Držané do splatnosti |
| IBNR | Vzniknuté poistné udalosti, ale ešte nenáhlásené |
| IŽP | Investičné zdravotné poistenie |
| LoB | Poistné odvetvie (line of business) |
| MCR | Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť |
| NBS | Národná banka Slovenska |
| NŽP | Neživotné životné poistenie |
| OCO | Oddelenie controllingu |
| OJ | Organizačná jednotka |
| ORSA | Vlastné posúdenie rizika a solventnosti |
| OTR | Oddelenie treasury |
| PBO | Poistné budúcich období |
| PP | Poistné plnenia |
| PPaZÍ | Poistné prémie a zľavy |
| PU | Poistná udalosť |
| PZ | Poistné zmluvy |
| PZP | Povinné zmluvné poistenie |
| RBNS | Vzniknuté a nahlásené poistné udalosti, ale ešte nevybavené |
| RM | Risk margin |
| SCR | Kapitálová požiadavka na solventnosť |
| SII | súbor legislatívnych a regulačných ustanovení: Smernice Solventnosť II |
| SR | Slovenská republika |
| TR UL | Technická rezerva pre investičné životné poistenie (unit-linked) |
| TR, TP | Technické rezervy |
| ÚIS | Úsek interných služieb |
| ÚIT | Úsek informačných a komunikačných technológií |
| ÚLZ | Úsek ľudských zdrojov |
| ÚPR | Úsek práva, AML a Compliance |
| ÚVA | Úsek vnútorného auditu |
| VKS | Vnútorný kontrolný systém |
| WP | Wüstenrot poisťovňa a.s. |
| ZoP | Zákon č.39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov |

Zhrnutie

Činnosť a výkonnosť

Spoločnosť je povinná zostavovať individuálnu účtovnú závierku v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“).

Spoločnosť dosiahla v roku 2025 dobré výsledky a rast predpísaného poistného. Spoločnosť dosiahla v roku 2025 poistné (po zohľadnení dane z neživotného poistenia) vo výške 76,5 miliónov Eur, čo v porovnaní s rokom 2024 predstavuje nárast o 24%.

Wüstenrot poisťovňa mala k 31.12.2025 celkový podiel poistného na slovenskom poistnom trhu na úrovni 2,3%.

Spoločnosť investuje konzervatívne, najmä do termínovaných vkladov, dlhopisov a podielových fondov. Podielové fondy Spoločnosť nakupuje aj v mene poistených na účely krytia technických rezerv z produktov investičného životného poistenia (IŽP).

Systém správy a riadenia

Spoločnosť považuje svoj systém správy a riadenia za plne zosúladený s požiadavkami legislatívy. V porovnaní s predchádzajúcim obdobím nedošlo v priebehu roka 2025 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 povahy, rozsahu a zložitosti operácií a rizík, ktorým je vystavená. Spoločnosť je povinná držať dostatočný kapitál na krytie požadovanej miery solventnosti v závislosti od povahy a rozsahu svojej činnosti. Úroveň kapitálu bola hodnotená rôznymi spôsobmi (napr. vlastné posúdenie rizika a solventnosti) a výsledky ukázali, že Spoločnosť je schopná pokryť kapitálové požiadavky ako počas krátkodobého, tak aj počas strednodobého horizontu. Stresové testy, vykonané v procese vlastného posúdenia rizika a solventnosti ukázali, že spoločnosť má dostatok vlastných zdrojov aj pri zhoršených podmienkach. Akcionár WP v marci 2026 rozhodol o vklade do kapitálového fondu, čo podporuje stabilnú kapitálovú pozíciu aj do budúcnosti.

Rizikový profil

V roku 2025 nedošlo k významnej zmene rizikového profilu Spoločnosti. Najvýznamnejšie riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená sú upisovacie riziká a trhové riziko. Na zmiernenie upisovacieho rizika Spoločnosť využíva okrem iných techník aj zaistenie.

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

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

Oceňovanie na účely solventnosti

V roku 2025 nedošlo k významným zmenám metód oceňovania pre Solvency II účely.

Riadenie kapitálu

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 2025 dodržiavala všetky legislatívne požiadavky na výšku kapitálu pre krytie minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR) a kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR). K 31. 12. 2025 kryla Spoločnosť použiteľnými vlastnými zdrojmi SCR na úrovni 144 % a MCR na úrovni 311 %.

A. Činnosť a výkonnosť

A.1. Činnosť

A.1.1. Obchodné meno a sídlo Spoločnosti

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

Sídlo Spoločnosti je: Wüstenrot poisťovňa, a. s.
Digital Park I, Einsteinova 21
851 01 Bratislava – mestská časť Petržalka
IČO: 31383408

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

Úrad pre finančný trh rozhodnutím č. GRUFT-009/2003/POIS zo dňa 18. decembra 2003 povolil Spoločnosti poskytovať „Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla“. Dňom 1. januára 2004 sa Spoločnosť stala členom Slovenskej kancelárie poisťovateľov a povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla začala poskytovať od 1. mája 2004. Spoločnosť vykonáva finančné sprostredkovanie podľa zákona o finančnom sprostredkovaní a finančnom poradenstve a o zmene a doplnení niektorých zákonov ako viazaný finančný agent v sektore prijímania vkladov a v sektore poskytovania úverov, úverov na bývanie a spotrebiteľských úverov. Spoločnosti bolo rozhodnutím Národnej banky Slovenska zo dňa 26.6.2024 rozšírené povolenie o poistné odvetvie neživotného poistenia: Poistenie záruky - priame záruky.

A.1.2. Dohliadací orgán

Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava

A.1.3. Externý audítor

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava

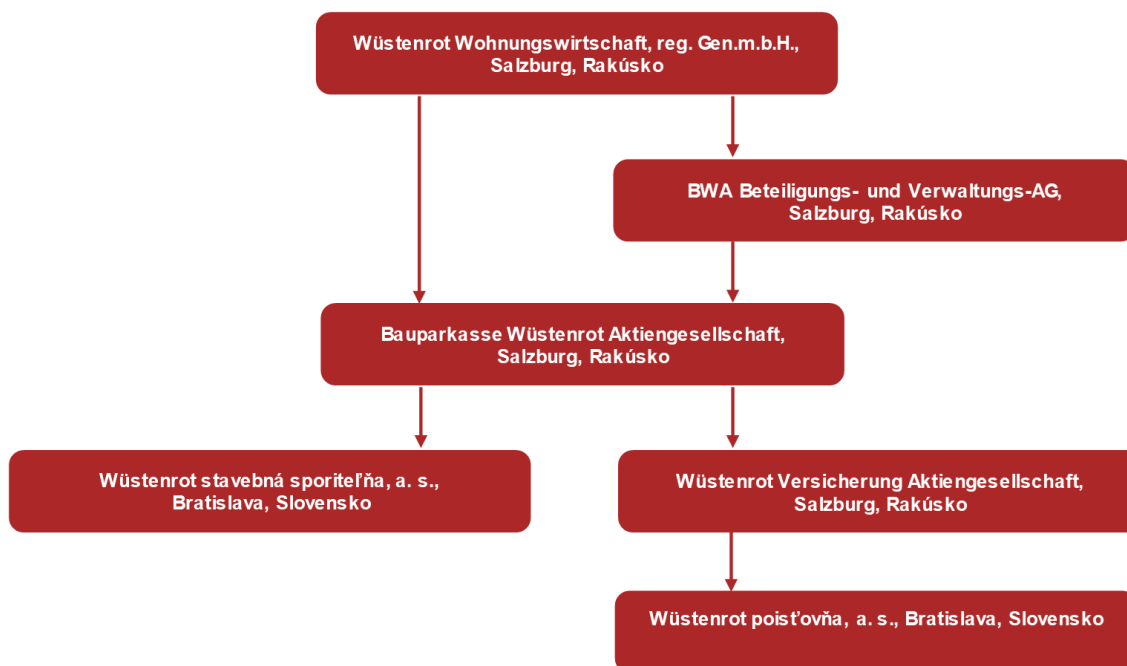
A.1.4. Akcionári Spoločnosti

Dňa 12. novembra 2025 došlo v Spoločnosti k prevodu jednej (1) kmeňovej akcie, s ISIN SK1110001486, v podobe zaknihovaného cenného papiera, znejúcej na meno s menovitou hodnotou 34,- EUR, a to z predávajúcej Wüstenrot stavebnej sporiteľne, a.s. ktorá bola menšinovým akcionárom v Spoločnosti, na súčasného väčšinového akcionára, spoločnosť Wüstenrot Versicherungs-Aktiengesellschaft, so sídlom Alpenstraße 70, 5020 Salzburg, Rakúska republika. Po prevode tejto akcie je jediným akcionárom Spoločnosti spoločnosť Wüstenrot Versicherungs-Aktiengesellschaft.

| | Podiel na základnom imaní | | Hlasovacie práva |
|---|---------------------------|------------------|------------------|
| | v EUR | v % | v % |
| Akcionári do 11.11.2025 | | | |
| Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko | 12 418 766 | 99,99973 | 99,99973 |
| Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a. s., Bratislava, Slovenská republika | 34 | 0,00027 | 0,00027 |
| Spolu | 12 418 800 | 100,00000 | 100,00000 |
| Akcionár od 12.11.2025 | | | |
| Wüstenrot Versicherungs-AG, Salzburg, Rakúsko | 12 418 766 | 100,00000 | 100,00000 |
| Spolu | 12 418 800 | 100,00000 | 100,00000 |

A.1.5. Pozícia Spoločnosti v rámci Skupiny:

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



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

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

| NEŽIVOTNÉ POISTENIE | | PRÍKLADY POISŤNÝCH PRODUKTOV |
|---------------------|--|--|
| A1 | Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania) | Úrazové poistenie AUTO |
| A2 | Poistenie choroby | Individuálne zdravotné poistenie |
| A3 | Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových | Havarijné poistenie |
| A8 | Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode | Poistenie nehnuteľností, domácnosti a zodpovednosti za škodu |
| A9 | Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode | Individuálne neživotné poistenie - poistenie podnikateľov |
| A10 | Poistenie zodpovednosti | Povinné zmluvné poistenie motorového vozidla |
| A13 | Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12 | Poistenie zodpovednosti za škodu pri výkone povolania |
| A15 | Poistenie záruky – priame záruky | Prípoistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú činnosťou oprávnenej osoby |
| A16 | Poistenie rôznych finančných strát | Poistenie pre prípad straty zdroja príjmu |
| A17 | Poistenie právnej ochrany | Poistenie právnej ochrany |
| A18 | Asistenčné služby | Cestovné poistenie |
| ŽIVOTNÉ POISTENIE | | PRÍKLADY POISŤNÝCH PRODUKTOV |
| B1a | Poistenie pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami | Rizikové poistenie W dobrom živote |
| B1b | Dôchodkové poistenie | Neponúka |
| B1c | Doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby | Prípoistenia k životným poisteniam |
| B2 | Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva | Poistenie detí a štúdia – už sa nepredáva |
| B3 | Poistenie uvedené v bode B1 písm. a) a b) a bode B2 spojené s investičnými fondmi | Investičné životné poistenie W dobrom budúcnosť – už sa nepredáva |

Od roku 2020 Spoločnosť neponúka produkty kapitálového životného poistenia. Od decembra 2024 Spoločnosť neponúka produkty investičného životného poistenia.

A.1.7. Majetkové účasti Spoločnosti

Spoločnosť je 100% vlastníkom dcérskej spoločnosti Wüstenrot InHouse Broker s.r.o..

A.2. Výkonnosť v oblasti upisovania

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

| Životné poistenie | Technický výsledok | Neživotné poistenie | Technický výsledok |
|--|--------------------|--|--------------------|
| Poistenie s podielom na zisku | -3 993 | Poistenie úrazu a choroby | 2 297 |
| Poistenie unit-linked a index-linked | -1 020 | PZP | -3 808 |
| Ostatné životné poistenie | -230 | Ostatné poistenia vozidiel | -273 |
| Anuity z neživotného poistenia – iné ako zdravotné (PZP) | -505 | Poistenie lodí, lietadiel a transportu | 0 |
| Ostatné technické náklady | 6 573 | Majetkové poistenie | 868 |
| Životné poistenie Spolu | 825 | Všeobecné poistenie zodpovednosti | 1 970 |
| | | Kreditné a finančné poistenie | 46 |
| | | Poistenie právnej ochrany | 34 |
| | | Poistenie asistenčných služieb | -105 |
| | | Ostatné technické náklady | -2 194 |
| | | Neživotné poistenie Spolu | -1 165 |

V roku 2025 Spoločnosť pristúpila k presnejšiemu vykazovaniu anuit z neživotného poistenia z PZP v osobitnej skupine životného poistenia. Anuity z PZP sa do roku 2024 vykazovali v neživotnom poistení v skupine činností PZP.

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

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

| Životné poistenie | Poistné | | | Neživotné poistenie | Poistné | | |
|--------------------------------------|---------------|---------------|--------------|--|---------------|---------------|--------------|
| | 2025 | 2024 | Zmena | | 2025 | 2024 | Zmena |
| Poistenie s podielom na zisku | 4 153 | 4 706 | -11.7% | Poistenie úrazu a choroby | 10 369 | 8 960 | 15.7% |
| Poistenie unit-linked a index-linked | 6 663 | 7 562 | -11.9% | PZP | 32 074 | 21 895 | 46.5% |
| Ostatné životné poistenie | 1 769 | 1 505 | 17.5% | Ostatné poistenia vozidiel | 11 977 | 8 391 | 42.7% |
| Životné poistenie Spolu | 12 584 | 13 773 | -8.6% | Poistenie lodí, lietadiel a transportu | 0 | 0 | 0.0% |
| | | | | Majetkové poistenie | 2 913 | 2 639 | 10.4% |
| | | | | Všeobecné poistenie zodpovednosti | 3 138 | 3 021 | 3.9% |
| | | | | Kreditné a finančné poistenie | 94 | 42 | 122.4% |
| | | | | Poistenie právnej ochrany | 318 | 293 | 8.7% |
| | | | | Poistenie asistenčných služieb | 673 | 680 | -1.0% |
| | | | | Neživotné poistenie Spolu | 61 556 | 45 920 | 34.1% |

Celkové poistné Spoločnosti (po zohľadnení dane a odvodu z neživotného poistenia) dosiahlo v roku 2025 sumu 74,1 mil. EUR a oproti predchádzajúcemu obdobiu vzrástlo o 24,2%. V neživotnom poistení sa poistné Spoločnosti zvýšilo o 34,1%, a v životnom poistení pokleslo o -8,6%.

Najvýznamnejší rast poistného v neživotnom poistení dosiahla Spoločnosť v PZP poistení s nárastom 46,5% a v havarijnom poistení s nárastom 42,7%. Mierny pokles poistného -1% Spoločnosť zaznamenala v roku 2025 iba v poistnom odvetví poistenia asistenčných služieb.

V životnom poistení rástlo poistné len v ostatnom životnom poistení, a to o 17,5%, spôsobený rastom predaja rizikového životného poistenia. Vo zvyšných poistných odvetviach životného poistenia nastal pokles poistného, keďže ide o portfólia, kde už nedochádza k predaju nových poistných zmlúv. Ku koncu roka 2024 Spoločnosť zastavila predaj investičného životného poistenia.

Spoločnosť dosiahla hrubú škodovosť v neživotnom poistení na úrovni 59,64%, pričom najvyššiu škodovosť malo poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla na úrovni 73,4%, cestovné poistenie na úrovni 62,9% a havarijné poistenie (ostatné poistenie vozidiel) na úrovni 58%. Škodovosť v neživotnom poistení po zohľadnení zaistenia bola na úrovni 62,8%.

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 a administratívne, obstarávacie a ostatné náklady podľa výkazu S.05.01.

| Životné poistenie | Náklady | Neživotné poistenie | Náklady |
|--|---------------|--|---------------|
| Poistenie s podielom na zisku | 8 213 | Poistenie úrazu a choroby | 8 058 |
| Poistenie unit-linked a index-linked | 7 737 | PZP | 30 917 |
| Ostatné životné poistenie | 1 998 | Ostatné poistenia vozidiel | 10 534 |
| Anuity z neživotného poistenia – iné ako zdravotné (PZP) | 505 | Poistenie lodí, lietadiel a transportu | 0 |
| Ostatné technické náklady | -6 573 | Majetkové poistenie | 1 927 |
| Životné poistenie Spolu | 11 880 | Všeobecné poistenie zodpovednosti | 1 135 |
| | | Kreditné a finančné poistenie | 36 |
| | | Poistenie právnej ochrany | 265 |
| | | Poistenie asistenčných služieb | 745 |
| | | Ostatné technické náklady | 2 194 |
| | | Neživotné poistenie Spolu | 55 811 |

A.2.3. Zaisťný program

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

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

| Zaisťný program pre neživotné poistenie | Oblasť zaisťovania |
|--|---|
| Zaisťný program pre životné poistenie | Oblasť zaisťovania |
| Proporcionálne zaisťovanie Excedentné | Riziko smrti, smrti úrazom, riziko trvalých následkov úrazu a zložené riziko hypopoistenia (smrť, invalidita a kritické choroby) v produktoch životného poistenia |
| Neproporcionálne zaisťovanie Exces of Loss | Poistenie majetku, vrátane škôd spôsobených prírodnými živlami |
| Neproporcionálne zaisťovanie Exces of Loss | Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu vrátane profesnej zodpovednosti |
| Proporcionálne zaisťovanie Quota share | Poistenie právnej ochrany |
| Proporcionálne zaisťovanie Quota share | Cestovné poistenie |
| Proporcionálne zaisťovanie Quota share | Asistenčné služby |
| Zaisťný program pre neživotné poistenie | Oblasť zaisťovania |
| Proporcionálne zaisťovanie Excedentné | Riziko smrti, smrti úrazom, riziko trvalých následkov úrazu a zložené riziko hypopoistenia (smrť, invalidita a kritické choroby) v produktoch životného poistenia |

A.3. Výkonnosť v oblasti investícií

A.3.1. Informácie o príjmoch a výdavkoch z investícií

Spoločnosť investuje do dlhopisov, podielových fondov a termínovaných vkladov. Podielové fondy Spoločnosť nakupuje aj v mene poistených na účely krytia technických rezerv z produktov investičného životného poistenia (IŽP). Na krytie technických rezerv IŽP je určený aj interný fond Spoločnosti, ktorý je krytý dlhopismi. 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.

Objem investícií v rokoch 2025 a 2024 ukazujú nasledovné tabuľky:

| Reálna hodnota (v tis. EUR) | k 31.12.2025 | k 31.12.2024 |
|-----------------------------------|----------------|----------------|
| Štátne dlhopisy | 83 932 | 70 407 |
| Podnikové dlhopisy | 34 464 | 41 945 |
| Dlhopisy kryjúce interný fond | 19 654 | 19 514 |
| Podielové fondy | 73 | 1 850 |
| Podielové fondy v mene poistených | 33 095 | 32 131 |
| Termínované vklady | 8 150 | 7 601 |
| Úvery | - | 4 |
| Nehnutelnosti | - | - |
| Spolu | 179 369 | 173 452 |

Výkonnosť jednotlivých tried aktív meriame pomocou zmeny reálnej hodnoty v priebehu roka a príjmov, ktoré v priebehu roka z daného aktíva plynú. V rokoch 2025 a 2024 jednotlivé aktíva dosiahli nasledovnú výkonnosť:

| Výkonnosť investícií (v %) | 2025 | 2024 |
|-----------------------------------|-------|-------|
| Štátne dlhopisy | 2,2 % | 3,2% |
| Podnikové dlhopisy | 3,7 % | 4,6% |
| Dlhopisy kryjúce interný fond | 3,1% | 3,6% |
| Podielové fondy | 4,8% | 5,8 % |
| Podielové fondy v mene poistených | 5,7% | 7,5 % |
| Termínované vklady | 1,6% | 2,6 % |
| Úvery | 5,0% | 5,0% |
| Nehnutelnosti | - | 0,1% |

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 2025 Spoločnosť takúto situáciu nezaznamenala pri žiadnej triede aktív, a to najmä v dôsledku očakávania poklesu úrokových mier a napriek značnej neistote spôsobenej rôznymi udalosťami.

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

| Výnosy z investícií (v tis. EUR) | 2025 | 2024 |
|--|--------------|--------------|
| Výnosy z investícií, ktoré nie sú zúčtované cez výkaz ziskov a strát | 2 065 | 1 929 |
| Investície v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát | 3 751 | 4 938 |
| - podielové fondy | 183 | 106 |
| - podielové fondy v mene poistených | 1 905 | 2 424 |
| - dlhopisy | 1 663 | 2 408 |
| Výnosové úroky z poskytnutých úverov | 1 | 3 |
| Výnosové úroky z pôžičiek poisteným | 26 | 28 |
| Výnosy z nájomného | - | - |
| Výnosy z investícií celkom | 5 843 | 6 898 |

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

Spoločnosť za rok 2025 vykázala zisk z investícií vo výške 451,57 tis. EUR (2024: 640,68 tis. EUR) v rámci vlastného imania. Uvedená suma predstavuje zmenu trhovej hodnoty pri aktívach klasifikovaných v portfóliu „v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok“.

A.3.3. Informácie o sekuritizácii

Spoločnosť nevyužíva sekuritizáciu.

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

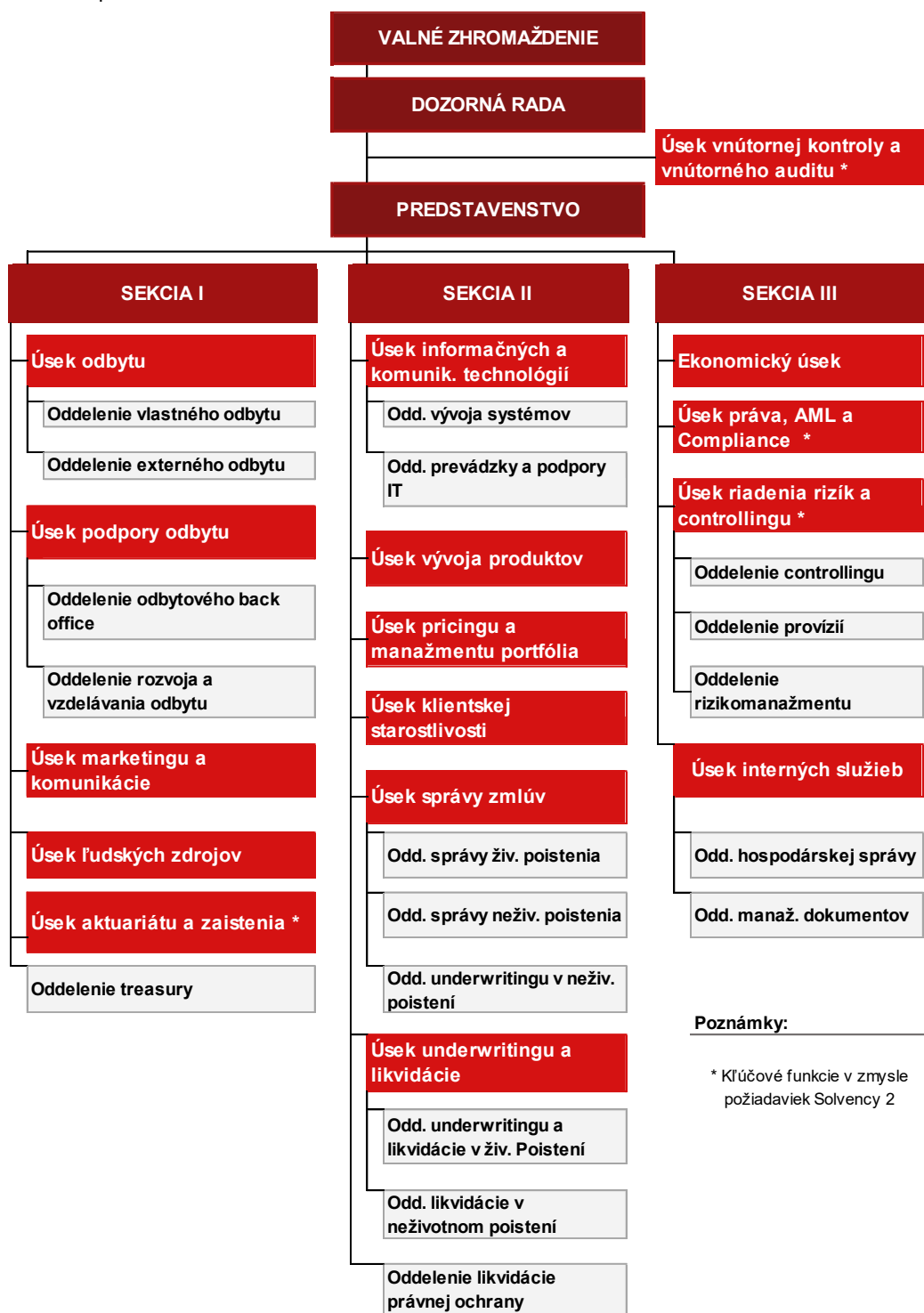
B.1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

B.1.1. Systém správy a riadenia spoločnosti

Systém správy a riadenia 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 Konceptiach, 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 31.12.2025:



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 dvaja členovia predstavenstva spoločne.

Spoločnosť má v rámci svojho ústredia štyri riadiace úrovne:

- 1. predstavenstvo** - je najvyššia riadiaca úroveň a štatutárny orgán Spoločnosti, riadi činnosť Spoločnosti a zodpovedá za jej výsledky.
- 2. sekcie** - predstavujú druhú riadiacu úroveň. Spoločnosť je rozdelená do troch sekcií, označených poradovým číslom I, II, III, pričom každá sekcia je riadená členom predstavenstva ako riaditeľom sekcie, ktorý je v priamej riadiacej pôsobnosti predstavenstva ako štatutárneho orgánu Spoločnosti. Jednotliví členovia predstavenstva riadia chod sekcie v súlade s prijatou obchodnou stratégiou a pokynmi predstavenstva, pričom sú na rovnakej riadiacej úrovni a nie sú medzi nimi vzťahy podriadenosti a nadriadenosti.

Každá sekcia sa člení na úseky, resp. samostatné oddelenia, pričom riaditeľ úseku a vedúci samostatného oddelenia spadajú pod priamu riadiacu pôsobnosť riaditeľa sekcie.
- 3. úseky a samostatné oddelenia** - tvoria tretiu úroveň riadenia. Úsek je riadený riaditeľom úseku. V rámci sekcie môžu byť zriadené samostatné oddelenia, ktoré organizačne nie sú začlenené do úseku. Samostatné oddelenie je riadené vedúcim oddelenia, ktorý spadá priamo do riadiacej kompetencie riaditeľa sekcie, resp. je riadené priamo riaditeľom sekcie. Samostatné oddelenia vykonávajú činnosti pre viaceré úseky alebo len vybrané činnosti z určitej komplexnej agendy.
- 4. oddelenia** - predstavujú štvrtú riadiacu úroveň, oddelenie je riadené vedúcim oddelenia resp. priamo riaditeľom úseku.

Informácie o orgánoch Spoločnosti

Zloženie štatutárnych a dozorných orgánov Spoločnosti bolo k 31.12.2025 nasledovné:

| Predstavenstvo | | Dozorná rada | |
|----------------|--------------------------------|--------------|---|
| Predseda: | Ing. Marian Hrotka, PhD. | Predseda: | Mag. Gregor Hofstätter-Pobst |
| | | Podpredseda: | Dr. Susanne Riess-Hahn |
| Členovia: | Mag. Christian Sollinger, CIIA | Členovia: | Mag. Christian Wilhelm Zettl Mag. Christine Sumper-Billinger |
| | Mgr. Peter Rusnák | | |

Predstavenstvo

V zmysle postavenia štatutárneho orgánu (ďalej len "predstavenstvo") v rámci organizačnej štruktúry a hierarchických vzťahov zodpovednosti v zmysle interných predpisov (najmä v zmysle Organizačného poriadku a Kompetenčného poriadku), nesie predstavenstvo Spoločnosti konečnú zodpovednosť za dodržiavanie všeobecne záväzných právnych predpisov, ako aj interných právnych predpisov, vzťahujúcich sa na vykonávanie činností Wüstenrot poisťovne. Vecná zodpovednosť členov predstavenstva 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 v súlade s cieľmi Spoločnosti. Ďalej zastrešuje činnosti súvisiace s investovaním, ako aj činnosti spojené s aktuárskou činnosťou a zaistením, vrátane ľudských zdrojov.

Riaditeľom Sekcie I je k 31.12.2025 Ing. Marian Hrotka, PhD. Do jeho kompetencie patria:

- Úsek odbytu,
- Úsek podpory odbytu,
- Úsek marketingu a komunikácie,
- Úsek aktuariátu a zaistenia,
- Oddelenie treasury,
- Úsek ľudských zdrojov.

V kompetencii Sekcie II sú najmä činnosti súvisiace s komplexnou podporou v oblasti informačných a komunikačných technológií, digitalizáciou Spoločnosti, výkonom činností súvisiacich s riadením projektov, analýzou procesov Spoločnosti, s vývojom produktov, pricingsom a manažmentom portfólia, so správou portfólia poisťných zmlúv a underwritingom a likvidáciou poisťných udalostí v oblasti neživotného poistenia, ako aj so správou portfólia poisťných zmlúv a underwritingom a likvidáciou poisťných udalostí v oblasti životného poistenia, vrátane likvidácie právnej ochrany.

Riaditeľom Sekcie II je k 31.12.2025 Mgr. Peter Rusnák. Do jeho kompetencie patria:

- Úsek informačných a komunikačných technológií,
- Úsek vývoja produktov,
- Úsek pricingu a manažmentu portfólia,
- Úsek klientskej starostlivosti,
- Úsek správy zmlúv,
- Úsek underwritingu a likvidácie,

- Oddelenie likvidácie právnej ochrany.

Riaditeľom Sekcie III je k 31.12.2025 Mag. Christian Sollinger CIIA. Táto sekcia je zameraná na činnosti spojené so zabezpečením prevádzkovej funkcie po právnej stránke, vymáhaním pohľadávok, vrátane compliance, ako aj AML. Taktiež zabezpečuje činnosti spojené s riadením rizík, ako aj ekonomické činnosti spojené s účtovníctvom, platobným stykom, controllingom a s odmeňovaním odbytových sietí. Taktiež zabezpečuje činnosti spojené s managementom dokumentov (podateľňa, sken, registratúrny systém), nákupom, hospodárskou správou a internými službami.

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

- Ekonomický úsek,
- Úsek práva, AML a Compliance,
- Úsek riadenia rizík a controllingu,
- Úsek interných služieb.

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

Predstavenstvo ako kolektívny orgán najmä:

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

Predstavenstvo priebežne spolupracuje so všetkými organizačnými útvarmi, vyšším manažmentom a kľúčovými funkciami na potrebnej a primeranej úrovni. Predstavenstvo zasadalo pravidelne zväčša 2x do mesiaca a na svojich zasadnutiach riešilo najmä otázky týkajúce sa obchodnej stratégie a prevádzky Spoločnosti. K týmto dostáva pravidelné vecné podklady od vyššieho manažmentu a kľúčových funkcií, ktorí v prípade potreby participujú na zasadnutiach a poskytujú náležité informácie a vysvetlenia, potrebné k prijatiu rozhodnutia. Konečná zodpovednosť za rozhodnutie je v ingerencii predstavenstva.

V Spoločnosti sa uplatňuje nasledovné rozdelenie právomocí a zodpovedností:

- a) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za riadny a bezpečný výkon poisťovacej a zaistovacej činnosti,
- b) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za tvorbu a uskutočňovanie obchodných zámerov,
- c) právomoc a zodpovednosť dozornej rady za sledovanie a kontrolu uskutočňovania zámerov poisťovne,
- d) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za vytvorenie systému vnútornej kontroly,
- e) právomoc a zodpovednosť predstavenstva za zavedenie, uplatňovanie a dodržiavanie primeraných stratégií a postupov na identifikáciu rizík, spojených s činnosťami, procesmi a systémami poisťovne.

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšším kontrolným orgánom Spoločnosti. Dozorná rada vykonáva dohľad nad uskutočňovaním podnikateľskej činnosti Spoločnosti a pôsobením predstavenstva. Dozorná rada má troch až piatich členov. Za člena dozornej rady môžu byť zvolené len osoby, ktoré spĺňajú podmienky stanovené záväznými právnymi predpismi. Funkčné obdobie členov dozornej rady je najviac päť rokov. Dozorná rada na svojom zasadnutí, ktoré nasleduje po skončení funkčného obdobia predsedu a podpredsedu dozornej rady, volí zo svojich členov predsedu a podpredsedu väčšinou hlasov. Predseda dozornej rady, a v prípade jeho zaneprázdnenosti podpredseda, zvoláva zasadnutie dozornej rady a taktiež predsedá zasadnutiam dozornej rady. Rokovania dozornej rady sa riadia rokovacím poriadkom pre dozornú radu, ktorý vydáva dozorná rada.

Dozorná rada a jej členovia sú oprávnení resp. povinní:

- a) nahliadať do všetkých dokladov a záznamov Spoločnosti týkajúcich sa činnosti Spoločnosti,
- b) kontrolovať, či sú účtovné záznamy Spoločnosti vedené riadne a v súlade so skutočnosťou,

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

Dozorná rada vykonáva činnosti výboru pre audit Spoločnosti v zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov.

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 Konceptcia odmeňovania,
- b) *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,
- c) *Komisia pre vyšetrovanie a odškodňovanie pracovných úrazov a chorôb z povolania*,
- d) *Výbor pre riadenie aktív a pasív (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,
- e) *Komisia pre posudzovanie splnenia podmienok odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti*.
- f) *Výbor pre riadenie výdavkov*,
- g) Dozorná rada vykonáva činnosti *výboru pre audit* Spoločnosti v zmysle všeobecne záväzných právnych predpisov.

B.1.3. Kľúčové funkcie

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

Funkcia riadenia rizík s nasledovným okruhom zodpovednosti:

- a) zavedenie a uplatňovanie účinného systému riadenia rizík v súlade s § 25 zákona o poisťovníctve,
- b) oznamovanie rizík, identifikovaných ako potenciálne závažné, predstavenstvu,
- c) oznamovanie ďalších rizík na základe vlastnej úvahy alebo na výzvu predstavenstva,
- d) pomoc predstavenstvu a dozornej rade pri účinnom fungovaní systému riadenia rizík,
- e) sledovanie systému riadenia rizík,
- f) sledovanie všeobecného rizikového profilu podniku ako celku,
- g) predkladanie podrobných správ o expozíciách voči riziku a poradenstvo správne, riadiacemu alebo kontrolnému orgánu v otázkach riadenia rizík aj v súvislosti so strategickými záležitosťami, ako je stratégia spoločnosti, fúzie a akvizície, ako aj hlavné projekty a investície,
- h) zabezpečiť, že systém riadenia rizík pokrýva všetky materiálne riziká a obsahuje politiky, limity, stresové testy, ORSA a výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť,
- i) určovanie a posudzovanie vznikajúcich rizík a rizík ohrozujúcich udržateľnosť,
- j) príprava a vykonanie vlastného posúdenia rizík a solventnosti (ORSA) a monitoring limitov pre ad-hoc ORSA,
- k) výpočet schopnosti poisťovne znášať riziká a sledovanie limitov a ukazovateľov solventnosti,
- l) uplatňovanie systému vnútornej kontroly,
- m) riadenie kontinuity činností a
- n) spolupráca s ostatnými kľúčovými funkciami..

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

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

Funkcia vnútorného auditu s nasledovným okruhom zodpovednosti:

- a) hodnotenie primeranosti a účinnosti systému vnútornej kontroly a ostatných prvkov systému správy a riadenia,
- b) oznamovanie každého zistenia spolu s odporúčaním predstavenstvu a dozornej rade, ktorá určí, aké opatrenia budú prijaté vo vzťahu ku každému zo zistení a odporúčaní; a zabezpečenie vykonania uvedených opatrení,

- c) 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,
- d) pri rozhodovaní o prioritách uplatňovať prístup na základe rizík,
- e) predkladať plán auditu na schválenie dozornej rade a informovanie predstavenstva,
- f) vydávať odporúčania a predkladať písomnú správu o zisteniach a odporúčaníach predstavenstvu a dozornej rade a to aspoň raz ročne,
- g) overovať dodržiavanie súladu s rozhodnutiami, ktoré prijalo predstavenstvo alebo dozorná rada na základe odporúčaní,
- h) v prípade potreby funkcia vnútorného auditu môže vykonávať audity, ktoré nie sú zahrnuté v pláne auditu,
- i) spolupráca s ostatnými kľúčovými funkciami.

Aktuárska funkcia s nasledovným okruhom zodpovednosti:

- a) koordinovanie výpočtu technických rezerv,
- b) stanovenie primeraných metód, modelov a predpokladov pre výpočet technických rezerv,
- c) posúdenie primeranosti a kvality údajov použitých pri výpočte technických rezerv,
- d) porovnanie najlepšieho odhadu technických rezerv so skutočnosťou,
- e) informovanie predstavenstva alebo dozornej rady o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv,
- f) kontrola výpočtu technických rezerv 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, najmä pri modelovaní rizík pri výpočte kapitálových požiadaviek podľa § 48 až 63 ZoP a posúdení podľa § 26 ZoP,
- j) spoluprácu s ostatnými kľúčovými funkciami.

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

Kľúčová funkcia riadenia rizík, kľúčová funkcia vnútorného auditu, kľúčová funkcia dodržiavania súladu s predpismi a aktuárska funkcia sú integrovanou súčasťou organizačnej štruktúry Spoločnosti. Ich úlohy sú podstatnou mierou kreované za účelom mitigácie rizík. Osoby, ktoré sú poverené kľúčovými funkciami, sú informované o každom dôležitom obchodnom, strategickom či inom rozhodnutí Spoločnosti, ktoré môže mať dopad na riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená. Spoločnosť v záujme konštruktívnej a rýchlej výmeny informácií využíva informačný systém Document Management System, ktorý zaručuje bezodkladné zdieľanie informácií, možnosť komentárov k pripravovaným rozhodnutiam až po vyjadrenie súhlasu či nesúhlasu s ich obsahom. Týmto kľúčové funkcie významnou mierou ovplyvňujú rozhodovací proces v Spoločnosti.

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

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

B.1.5. Odmeňovanie

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

Predstavenstvo poisťovne schválilo všeobecné zásady Koncepcie odmeňovania pre tie kategórie osôb, ktorých odborná činnosť má významný dosah na rizikový profil poisťovne a súčasne je zodpovedné za kontrolu jej vykonávania. Koncepcia odmeňovania je prístupná každému zamestnancovi v elektronickom systéme interných noriem, pričom oznámenie o zverejnení Koncepcie odmeňovania v systéme interných noriem je zasielané všetkým zamestnancom poisťovne prostredníctvom elektronickej pošty.

Spoločnosť v súlade s článkom 275 ods. 1 písm. f) nariadenia, zriadila Výbor pre odmeňovanie (ďalej aj „Výbor“). Koncepciou odmeňovania boli určené hlavné zásady činnosti Výboru, rozsah jeho základných práv a povinností a rozsah základných práv a povinností členov Výboru. Výbor sa skladá z troch členov z radov členov dozornej rady. Výbor pre odmeňovanie spoločnosti Wüstenrot poisťovňa zasadá minimálne 2x ročne. Cieľom zriadenia nezávislého Výboru je pravidelná podpora predstavenstva pri vykonávaní kontroly Koncepcie odmeňovania a postupov odmeňovania, ich vykonávania a fungovania. Výbor ako nezávislý vnútorný organizačný útvar Spoločnosti najmä schvaľuje Koncepciu odmeňovania, ktorá obsahuje Zásady odmeňovania a Systém odmeňovania zamestnancov spoločnosti, pripravuje a zodpovedá za prípravu rozhodnutí týkajúcich sa odmeňovania, pri svojej činnosti zohľadňuje aj dlhodobé záujmy akcionárov, investorov, zamestnancov a taktiež ekonomický záujem na stabilite finančného trhu, kontroluje Koncepciu odmeňovania a postupy odmeňovania, aplikácie zásad odmeňovania a štruktúry zložiek odmeňovania, dozerá na odmeňovanie identifikovaných osôb, schvaľuje zoznam identifikovaných osôb, dojednáva každý rok individuálne ciele

a stanovuje spôsob určenia, resp. maximálnu výšku pohyblivej zložky odmeňovania a celkovej odmeny pre každého člena predstavenstva a taktiež rozhoduje o splnení cieľa a príslušnej výške pohyblivej zložky odmeňovania členov predstavenstva.

Výbor preskúmava aktuálne zásady odmeňovania, určuje základné princípy odmeňovania a predkladá návrh zásad odmeňovania ako súčasť Konceptie odmeňovania alebo jej zmien na nasledujúce obdobie 12 mesiacov predstavenstvu na jej schválenie. Pri príprave zásad odmeňovania je Výbor povinný spolupracovať s predstavenstvom. Predstavenstvo ako riadiaci orgán Spoločnosti prijíma (t.j. formálne schvaľuje) zásady odmeňovania a je zodpovedné za ich presadzovanie a dodržiavanie v rámci Spoločnosti.

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

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

Ďalšími identifikovanými osobami, ktorých pôsobenia má dopad na rizikový profil Spoločnosti sú:

- a) riaditeľ Úseku odbytu,
- b) riaditeľ Ekonomického úseku,
- c) riaditeľ Úseku informačných a komunikačných technológií,
- d) Anti-Money Laundering Officer,
- e) riaditeľ Úseku ľudských zdrojov,
- f) riaditeľ Úseku vývoja produktov,
- g) riaditeľ Úseku underwritingu a likvidácie,
- h) riaditeľ Úseku interných služieb,
- i) Riaditeľ Úseku Pricingu a manažmentu portfólia
- j) vedúci Oddelenia controllingu,
- k) vedúci Oddelenia Rizikomanadžmentu,
- l) vedúci Oddelenia treasury.

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

V rámci Konceptie odmeňovania uplatňuje Spoločnosť nasledovné druhy odmeňovania:

- a) zaručenú pevnú zložku celkovej odmeny alebo;
- b) zaručenú pevnú zložku celkovej odmeny a pohyblivú zložku celkovej odmeny.

O pevnú zložku odmeňovania sa jedná, ak podmienky pre jej priznanie a výška:

- a) sú založené na vopred stanovených kritériách;
- b) sú nediskrečné a odrážajú úroveň odborných skúseností a služobný vek zamestnancov;
- c) sú transparentné vzhľadom na individuálnu sumu priznanú jednotlivému zamestnancovi;
- d) sú trvalé, t. j. udržiavané počas obdobia viazaného na konkrétnu úlohu a organizačné povinnosti;
- e) sú nezrušiteľné; stála suma sa mení len na základe kolektívneho vyjednávania alebo po novom prerokovaní v súlade s príslušnými predpismi pre stanovovanie miezd;
- f) sa nemôžu zo strany inštitúcie znížiť, pozastaviť ani zrušiť;
- g) neposkytujú stimuly pre znášanie rizika a
- h) nezávisia od výkonnosti.

Ak nie je možné jednu zo zložiek jednoznačne priradiť kategórii pevnej zložky odmeny na základe vyššie uvedených kritérií, považuje sa príslušná zložka za pohyblivú odmenu.

Poskytnutie pohyblivej zložky odmeny je naviazané na splnenie kritérií individuálneho hodnotenia pri jednotlivých identifikovaných osobách a/alebo na splnenie kolektívnych výkonnostných kritérií v zmysle § 8 Konceptie 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 identifikovaných osôb v zmysle Konceptie odmeňovania sú konkrétne kvalitatívne a kvantitatívne ciele, ktoré majú byť týmito osobami splnené, stanovované Výborom.

Výbor posudzuje aj splnenie dohodnutých kvalitatívnych a kvantitatívnych kritérií identifikovanými osobami za predchádzajúce účtovné obdobie. Tieto kritériá sú uvedené v protokole zo zasadnutia Výboru pre odmeňovanie spravidla z marca predchádzajúceho roka. Na základe ich vyhodnotenia určuje výšku variabilnej časti odmeny každej z identifikovaných osôb na vyplatenie. Výplata priznanej variabilnej časti odmeny (riadnej aj odloženej) sa uskutoční bezodkladne po prijatí predmetného rozhodnutia Výborom pre odmeňovanie.

Ak je zložka pohyblivej odmeny vyššia ako 50 000,00 EUR (brutto) alebo predstavuje viac ako jednu tretinu celkovej ročnej odmeny identifikovanej osoby, jedná sa o odmenu nad prahom významnosti. Ak dôjde u identifikovaných zamestnancov k

prekročeniu týchto čiastok, bude pohyblivá zložka odmeny vyplácaná v podieloch vo výške 60 % a 40 %. 60 % podiel pohyblivej zložky odmeny bude po posúdení výšky pohyblivej odmeny za predchádzajúci účtovný rok vyplatený v jednej sume. Zvyšný 40 % podiel pohyblivej odmeny bude vyplácaný počas päťročného monitorovacieho obdobia v rovnakých ročných čiastkach, to znamená po 8 %, na základe stanovených výkonnostných a rizikových kritérií.

Identifikovaní zamestnanci, ktorých pohyblivá odmena je pod prahom významnosti nebudú mať uplatnený odklad odmeňovania počas viacročného vyhodnocovacieho obdobia.

Výbor pripravuje návrh týkajúci sa vykonania zrážok, ako aj samotnú výšku zrazenej sumy z pohyblivej zložky celkovej odmeny v prípade všetkých kategórií identifikovaných osôb. V prípade splnenia podmienok pre spätné vymáhanie už vyplatených pohyblivej zložky odmeny, pripravuje Výbor návrh ohľadne spätného vymáhania vyplatených zložky odmeny, ako aj vyhodnotenie dostatočnosti dôvodov na spätné vymáhanie odmeny a to v prípade všetkých kategórií identifikovaných osôb. Tieto návrhy Výboru sú následne schvaľované dozornou radou Spoločnosti.

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

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

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

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

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

B.1.7. Transakcie s akcionármi a orgánmi Spoločnosti

Akcionári Spoločnosti

- Wüstenrot Versicherungs-AG,
- Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a. s. (do 11.11.2025)

Orgány Spoločnosti

- valné zhromaždenie,
- dozorná rada,
- predstavenstvo.

Transakcie s akcionármi Spoločnosti

| v tis. EUR | Wüstenrot stavebná sporiteľňa, a.s. | | Wüstenrot Versicherungs-AG | |
|--|-------------------------------------|------------|----------------------------|------------|
| | 2025 | 2024 | 2025 | 2024 |
| Ostatné výnosy z hospodárskej činnosti | 153 | 575 | 0 | 0 |
| Výnosy z poplatkov a provízií | 0 | 0 | 9 | -55 |
| Výnosy celkom | 153 | 575 | 9 | -55 |
| Externé likvidačné náklady | 0 | 0 | 23 | 19 |
| Poistné postúpené zaistovateľom | 0 | 0 | 0 | 332 |
| Prevádzkové náklady | 23 | 47 | 3 | 3 |
| Náklady celkom | 23 | 47 | 26 | 354 |

Transakcie so štatutárnymi orgánmi

| v tis. EUR | 2025 | 2024 |
|---|------------|------------|
| Krátkodobé zamestnanecké požitky | 503 | 547 |
| - z toho ostatné zákonné sociálne poistenie | 75 | 75 |
| Požitky po skončení zamestnania | 46 | 37 |
| - z toho zákonné dôchodkové poistenie | 46 | 37 |
| Celkom | 549 | 584 |

Transakcie s dozornou radou

| v tis. EUR | 2025 | 2024 |
|----------------------|----------|-----------|
| Odmeny dozornej rady | 4 | 16 |
| Celkom | 4 | 16 |

B.2. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti

V súlade so zákonom o poisťovníctve musia všetky osoby, ktoré riadia poisťovňu alebo vykonávajú kľúčové funkcie alebo sa podieľajú na úlohách spadajúcich pod kľúčové funkcie, po celý čas výkonu svojich funkcií spĺňať požiadavky primeranej odbornej spôsobilosti, t. j. mať dostatočné vedomosti a skúsenosti, ktoré im umožnia spoľahlivé a obozretné riadenie alebo výkon funkcie a musia byť dôveryhodné. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti upravuje vnútorný predpis Spoločnosti zohľadňujúci príslušné právne predpisy. NBS vydala metodické usmernenie č. 5/2024 k posudzovaniu odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti osôb, ktoré skutočne riadia poisťovňu, zaistovňu, pobočku zahraničnej poisťovne a pobočku zahraničnej zaistovne alebo v nich vykonávajú kľúčové funkcie a ku kumulácii kľúčových funkcií. Na základe tohto Metodického usmernenia bol aktualizovaný vnútorný predpis Spoločnosti.

V podmienkach Spoločnosti sa zákonná požiadavka odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti vzťahuje na:

- členov predstavenstva,
- členov dozornej rady, s výnimkou tých členov dozornej rady, ktorí podliehajú režimu požiadaviek na odbornosť a dôveryhodnosť z dôvodu výkonu svojej práce v jednom zo štátov EÚ,
- riaditeľov úsekov,
- osoby, ktoré vykonávajú kľúčové funkcie a ďalších zamestnancov, ktorí sa podieľajú na úlohách spadajúcich pod kľúčové funkcie.

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

Členovia predstavenstva musia mať ukončené VŠ vzdelanie 2. stupňa v jednom z odborov: ekonómia, právo, matematika, informatika, technické vedy, poisťná matematika., aspoň 5-ročnú prax na finančnom trhu a 2-ročnú riadiacu prax. Predseda predstavenstva musí mať zároveň absolvovanú 2-ročnú riadiacu prax na finančnom trhu. Každoročne sú povinní absolvovať aspoň jedno interné odborné školenie Fit & Proper, vrátane písomného testu.

Riaditelia úsekov (definovaní vo vnútornom predpise Spoločnosti) musia mať ukončené VŠ vzdelanie 2. stupňa alebo úplné stredné vzdelanie a 3-ročnú prax v oblasti poisťovníctva, v inej finančnej oblasti alebo v oblasti zodpovedajúcej vykonávanej funkcii. Každoročne sú povinní absolvovať školenie Fit & Proper s testom.

Zamestnanci, poverení výkonom kľúčových funkcií musia spĺňať nasledovné kvalifikačné predpoklady:

Kľúčová aktuárska funkcia musí spĺňať ukončené VŠ vzdelanie 2. stupňa ekonomického alebo matematického smeru so zameraním na aktuárstvo resp. poisťnú matematiku alebo doplnujúce aktuárske vzdelanie podľa syláb Slovenskej spoločnosti aktuárov alebo ekvivalentnej organizácie. Povinná je min. 5-ročná prax pri výkone aktuárskych činností a každoročné absolvovanie školenia Fit & Proper s testom, ako aj externého odborného školenia.

Kľúčová funkcia dodržiavania súladu s predpismi musí spĺňať ukončené VŠ vzdelanie 2. stupňa právnického, ekonomického alebo technického zamerania a 3-ročnú prax v oblasti poisťovníctva alebo compliance. Každoročne je povinná absolvovať školenie Fit & Proper s testom, ako aj externé odborné školenie.

Kľúčová funkcia vnútorného auditu musí spĺňať ukončené VŠ vzdelanie 2. stupňa právnického, ekonomického alebo technického zamerania alebo iné obdobné vzdelanie s udelením certifikátu CIA. Vyžaduje sa aspoň 5-ročná prax v oblasti vnútorného alebo externého auditu a každoročné absolvovanie školenia Fit & Proper s testom, ako aj externého odborného školenia.

Kľúčová funkcia riadenia rizík musí spĺňať ukončené VŠ vzdelanie 2. stupňa ekonomického alebo matematického smeru so zameraním na riadenie rizika, aktuárstvo resp. poisťnú alebo finančnú matematiku alebo doplnujúce vzdelanie v oblasti finančnej a poisťnej matematiky s certifikátom alebo v súlade so sylabami Slovenskej spoločnosti aktuárov alebo ekvivalentnej organizácie. Vyžaduje sa aspoň 5-ročná prax pri výkone riadenia rizík a/alebo aktuárskej funkcie a každoročné absolvovanie školenia Fit & Proper s testom, ako aj externého odborného školenia.

Odborné školenie Fit & Proper sa realizuje interne a zahŕňa tieto okruhy: poisťné a finančné trhy, obchodná stratégia a obchodný model, systém správy a riadenia, finančné a aktuárske analýzy a príslušná regulácia. 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 dokladov v zmysle vnútorného predpisu Spoločnosti. Spoločnosť zabezpečuje, aby všetky osoby, na ktoré sa vzťahujú zákonné požiadavky odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti, spĺňali tieto požiadavky **pred nástupom na výkon svojich funkcií ako aj počas celej doby ich výkonu**. Za účelom sledovania a hodnotenia splnenia podmienok odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti Spoločnosť 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. Splnenie podmienok odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti počas trvania výkonu funkcií osôb riadiacich poisťovňu a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie, vrátane osôb podieľajúcich sa na zabezpečovaní výkonu kľúčových funkcií, zabezpečuje Spoločnosť prostredníctvom pravidelného preverovania. Spoločnosť v rámci predchádzania konfliktov záujmov skúma taktiež potenciálne osobné, obchodné, profesijné alebo komerčné, finančné konflikty záujmov a potenciálne politické konflikty záujmov.

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

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

V roku 2025 nedošlo k významným zmenám v systéme správy a riadenia ani v procese ORSA.

B.3.1. Systém riadenia rizík

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

Stratégiu riadenia rizík Spoločnosti je možné zobrazit' nasledovným spôsobom:



Základné princípy riadenia rizík v Spoločnosti sa dajú zhrnúť nasledovne:

- Vedenie Spoločnosti a všetci zamestnanci Spoločnosti sú viazaní Stratégiou riadenia rizík a pri svojich rozhodnutiach ju dodržiavajú.
- Riadenie rizík je organizované tak, aby boli odstránené prípadné konflikty záujmov (zodpovednosť celého predstavenstva Spoločnosti za riadenie rizík, oddelenie investovania a riadenia rizík, a pod.).
- Spoločnosť sa usiluje o dôsledný a neustály vývoj procesu riadenia rizík.
- V prípade netransparentnej situácie alebo metodických pochybností Spoločnosť uprednostní opatrnosť.
- Spoločnosť sa zameriava na obchodné oblasti, v ktorých má k dispozícii potrebné odborné znalosti na posúdenie špecifických rizík. Zavedeniu nových produktov či obchodných oblastí zásadne predchádza adekvátna analýza zodpovedajúcich rizík.
- Prvoradým cieľom je zobrazit' identifikované významné riziká Spoločnosti transparentne a umožniť tak ich efektívne riadenie. Prítom je potrebné zabezpečiť, aby riziká svojou veľkosťou zodpovedali rizikovej tolerancii Spoločnosti, a boli teda z pohľadu Spoločnosti únosné.
- Vyvíjanie aktivity na systematické zaobchádzanie so všetkými významnými nebezpečenstvami, ktoré Spoločnosti môžu spôsobiť stratu alebo škodu.

V rámci organizačného zabezpečenia systému riadenia rizík je nevyhnutné, aby nezlučiteľné aktivity boli vykonávané rôznymi organizačnými jednotkami. Pre efektívne riadenie rizík sú v Spoločnosti zriadené komisie a výbory, ktoré sú bližšie popísané v kapitole B.1.

Funkcia riadenia rizík

Funkcia riadenia rizík zabezpečuje, aby osoby ktoré nesú kľúčové funkcie (alebo sa podieľajú na zabezpečovaní výkonu kľúčových funkcií) a osoby ktoré skutočne riadia poisťovňu, mohli pri svojich rozhodnutiach zohľadňovať informácie získané zo systému riadenia rizík.

Funkcia riadenia rizík a osoby podieľajúce sa na funkcii riadenia rizík taktiež zabezpečujú záťažové testovanie a analýzu scenárov; tvorbu Správy o rizikách pre predstavenstvo, zabezpečujú vykazovanie rizík (interné, externé); tvorbu limitov

(spolu s výborom ALCO) a rizikovej tolerancie; zodpovedajú za model štandardného vzorca (t.j. jeho dokumentáciu, funkčnosť, používanie a archiváciu).

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

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

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

ORSA sa vykonáva minimálne raz ročne alebo v prípade významnej zmeny rizikového profilu. ORSA je dôležitým prvkom v rámci systému riadenia rizík Spoločnosti. Umožňuje predstavenstvu zaistiť dostatočný objem kapitálu pri stanovenej stratégii, a to nielen za bežných podmienok, ale najmä v stresových podmienkach. Za bežných okolností sa ORSA vykonáva s výhľadom na obdobie nasledujúcich troch rokov.

V rámci systému riadenia rizík je cieľom ORSA zabezpečiť:

- a) adekvátne riadenie rizika,
- b) bázu pre rozhodnutia manažmentu,
- c) dostatočnosť kapitálu,

a to všetko pri rizikovom profile, ktorý Spoločnosť na základe svojej stratégie má, resp. bude mať.

Výsledky procesu ORSA sú zhrnuté do Správy ORSA, ktorú schvaľuje predstavenstvo. Predstavenstvo preskúma správu ORSA a vezme do úvahy vhodné opatrenia pre Spoločnosť, napr. rozhodnutia vo vzťahu ku kapitálu, prehodnotenie rizikového profilu a rizikového apetítu, opatrenia na zmiernenie rizika alebo prehodnotenie investičnej stratégie. Proces ORSA je neoddeliteľnou súčasťou strategického rozhodovania manažmentu poisťovne a je naviazaný na proces strategického plánovania poisťovne. Proces prípravy strednodobého plánu sa prelína s procesom ORSA v niekoľkých bodoch. V rámci procesu ORSA sa vyhodnotí najmä:

- a) dopad obchodného plánu na rizikový profil,
- b) súlad obchodného plánu s nastavenou rizikovou toleranciou a kľúčovými rizikovými indikátormi,
- c) dostatočnosť projektovaného kapitálu pri nastavenom obchodnom pláne.

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

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

Správa ORSA za rok 2025 bola v januári 2026 predložená Národnej banke Slovenska.

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

B.4. Systém vnútornej kontroly

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

Kontrolné prostredie je definované z viacerých hľadísk:

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

Procesné kontroly

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

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

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

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

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

Tretia línia obrany – kontrolná funkcia (funkcia vnútorného auditu) vykonáva kontroly tretej úrovne obrany. Zodpovednosťou funkcie vnútorného auditu je nezávisle posudzovať primeranosť, efektívnosť a účinnosť systému vnútornej kontroly v rozsahu auditovaných oblastí. Medzi základné kontrolné postupy patria

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

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

Dodržiavanie súladu s predpismi

Oblasť **doodržiavania súladu s predpismi** je v kompetencii Úseku práva, AML a Compliance. Je jednou z hlavných oblastí činností riaditeľa ÚPR ako osoby poverenej predstavenstvom Spoločnosti výkonom kľúčovej funkcie doodržiavania súladu s predpismi. Pri výkone svojej funkcie je riaditeľ ÚPR nezávislý, má voľný prístup k informáciám, potrebným k riadnemu výkonu činností a voľnosť v poskytovaní právneho poradenstva a v podávaní hlásení predstavenstvu.

Predmetom oblasti doodržiavania súladu sú nasledovné právne predpisy, dotýkajúce sa všetkých oblastí činnosti poisťovne a ochrany spotrebiteľa: všeobecne záväzné právne predpisy zverejnené v Zbierke zákonov SR, právne predpisy vydané Národnou bankou Slovenska (opatrenia NBS, vybrané metodické usmernenia NBS, odporúčania NBS), priamo aplikovateľné predpisy Európskej únie (Delegované nariadenia Komisie EÚ), prípadne právne akty European Insurance and Occupational Pensions Authority („EIOPA“).

Riaditeľ ÚPR vždy po skončení kalendárneho štvrťroka predkladá predstavenstvu informáciu o monitoringu slovenskej legislatívy za príslušný kvartál a informáciu o monitoringu legislatívy EÚ za príslušný kvartál aj s návrhom na schválenie gestorov implementácie – t.j. organizačných jednotiek, ktoré sú povinné včas implementovať novú právnu úpravu do príslušných interných procesov a postupov. Riaditeľ ÚPR následne písomne informuje vedúcich zamestnancov o nových právnych predpisoch, zverejnených v Zbierke zákonov, ako aj o právnych predpisoch EÚ, ktoré sú na území SR priamo aplikovateľné a ktoré sa týkajú všetkých obchodných aj neobchodných činností WP. Prehľad právnych predpisov obsahuje aj informáciu o predpisoch, ktoré sú len v štádiu ich prípravy, tak aby WP mala včas pripravené interné procesy. Kvartálny prehľad slovenských právnych predpisov, ako aj predpisov EÚ obsahuje gestorov implementácie. Za včasnosť, riadnu a vecne správnu implementáciu povinností obsiahnutých v nových právnych predpisoch zodpovedá gestor. Kontrolu doodržiavania súladu s predpismi formou zisťovania správnej a úplnej implementácie predpisov vykonáva riaditeľ ÚPR v rámci kľúčovej funkcie zodpovednej za doodržiavanie súladu s predpismi priebežne a aj podľa Compliance plánu. Riaditeľ ÚPR zostavuje raz ročne spravidla v 1. štvrťroku daného roka pre daný rok plán doodržiavania súladu s predpismi. Plán doodržiavania súladu s predpismi predkladá riaditeľ ÚPR na zasadnutie predstavenstva ako súčasť správy o doodržiavaní súladu s predpismi.

Compliance officer zabezpečuje pravidelnú odbornú prípravu v oblasti Compliance všetkým zamestnancom WP. Vedomosti zamestnancov získané odbornou prípravou sa vyhodnocujú absolvovaním testu.

Riaditeľ ÚPR spracúva 2x ročne spravidla so stavom k 30.06 a k 31.12. písomnú správu o doodržiavaní súladu s predpismi, ktorú predkladá predstavenstvu a dozornej rade. Písomná správa obsahuje najmä nasledovné informácie:

- a) monitoring funkcií, Fit a Proper, kontakty s úradmi, konflikt záujmov,
- b) informácie o školeniach,
- c) právne predpisy, prijaté v konkrétnom kalendárnom roku, ktoré najvýznamnejšie ovplyvnili činnosť poisťovne,
- d) dopady prijatých predpisov na činnosť poisťovne,
- e) zhrnutie priebehu implementačných konaní a spolupráce riadiacich zamestnancov pri implementácii právnych predpisov do činností poisťovne,

- f) informácia o nedostatkoch pri implementácii právnych predpisov do činností poisťovne a návrh opatrení na ich odstránenie,
- g) zhrnutie zistení z compliance kontrol
- h) správu o plnení ohlasovacej povinnosti a činnosti v oblasti AML (AML reporting).

B.5. Funkcia vnútorného auditu

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

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

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

Z každého vykonaného auditu vypracujú zamestnanci ÚVA správu, ktorá sa po pripomení všetkých auditom dotknutých organizačných jednotiek Spoločnosti predkladá 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.

B.6. Poistno-matematická funkcia

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

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

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

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

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

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

a) **koordinovanie výpočtu technických rezerv**

Aktuárska funkcia zodpovedá za koordinovanie výpočtu a následné kontroly tak, aby bola zabezpečená správnosť a dôveryhodnosť ocenenia technických rezerv. Súvisiacimi činnosťami aktuárskej funkcie sú tu najmä: výber metodík, posudzovanie neistoty súvisiacej s odhadmi, vyriešenie obmedzení údajov a prípadné zvolenie aproximácií, posúdenie vhodnosti určenia homogénnych rizikových skupín, zvažovanie dôležitých informácií z externých zdrojov, vlastná analýza dôveryhodnosti výsledkov, medziročné porovnávanie a zdôvodňovanie rozdielov a s tým súvisiace úpravy modelov a predpokladov, posúdenie vhodnosti záruk v poistných a zaistných zmluvách a následné preverenie aktuálnosti stratégie zaistenia

b) **stanovenie primeraných metód, modelov a predpokladov pre výpočet technických rezerv**

Dôležitým krokom po výbere metód, modelov a parametrov výpočtu je ich aktualizácia a následná validácia. V prípade akýchkoľvek obmedzení údajov a metód použitých na výpočet technických rezerv, zabezpečuje použitie najvhodnejších aproximácií na účely výpočtu najlepšieho odhadu.

Analýzy poistno-technických predpokladov sú v Spoločnosti vykonávané minimálne raz ročne, ekonomické predpoklady sú prehodnocované štvrťročne

c) **posúdenie primeranosti a kvality údajov použitých pri výpočte technických rezerv**

Aktuárska funkcia a osoby podieľajúce sa na zabezpečovaní úloh výkonu kľúčovej aktuárskej funkcie pri každom výpočte kontrolujú, či sú údaje pre výpočet aktuálne, správne, či majú dostatočnú históriu, nie sú v nich významné chyby a používajú sa konzistentne. Pri kontrole údajov sa postupuje v zmysle internej normy.

Ako zdroj údajov pre výpočty sa používajú interné informačné systémy, resp sú dáta získavané z externých zdrojov (napr. úmrtnostné tabuľky, úrokové krivky, inflácia, ratingy zaistovní atď). Dlhodobé projekcie a odhady sa vykonávajú v aktuárskom softvéri. Aktuárska funkcia sa v prípade potreby vyjadruje k využívaným informačným systémom na zabezpečenie dostatočných údajov pre výpočty aj pri implementácii nového poistného produktu. Aktuárska funkcia a osoby podieľajúce sa na zabezpečovaní úloh výkonu kľúčovej aktuárskej funkcie

- zabezpečuje tiež rozdelenie portfólia zmlúv do homogénnych skupín podľa ich rizikového profilu resp. dôležitých charakteristík poisťných a zaistných zmlúv. Pri tvorbe homogénnych skupín prihliada okrem povahy zmlúv aj na podiel ich zastúpenia v celkovom objeme poisťovne.
- d) **porovnanie najlepšieho odhadu technických rezerv so skutočnosťou, ako aj vývoj v medziročných pohyboch**
Pre účely validácie výpočtu a porovnania so skutočnosťou sa používajú testy senzitivity, variačné analýzy a back-test, ktoré sú riadne zdokumentované a to aj ako samostatné prílohy k Aktuárskej správe. Výsledky analýz a back-testu sa zohľadňujú na zlepšenie kvality predpokladov do budúcnosti.
 - e) **informovanie manažmentu Spoločnosti o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv**
Informácia je manažmentu podávaná prostredníctvom Aktuárskej správy (správa aktuárskej funkcie o činnosti poisťovne), vypracovanej pravidelne, aspoň raz ročne. V zmysle čl.272 *Delegovaného nariadenia 2015/35* správa obsahuje odôvodnenú analýzu spoľahlivosti a vhodnosti výpočtu technických rezerv ako aj zdroje a stupne neistoty odhadu, doplnené o analýzu citlivosti a variačnú analýzu.
 - f) **Kontrolu výpočtu technických rezerv v súlade s § 44 ods. 1 a 2 ZoP**
Činnosť zahŕňa, aby boli zabezpečené procesy na použitie vhodných, úplných a presných údajov pri výpočte technických rezerv, pri nedostatku údajov sa vyberie vhodná aproximačná metóda. Všetky dáta a výpočty následne verifikuje a pri zistení nedostatkov zvažuje vhodnosť iných metód výpočtu.
 - g) **posudzovanie celkovej koncepcie upisovania**
Kľúčová aktuárska funkcia posudzuje koncepciu upisovania pri každom novom aj upravovanom poisťnom produkte a celkovú koncepciu upisovania v poisťovni zhodnotí minimálne raz ročne pri vypracovaní Aktuárskej správy
 - h) **posudzovanie primeranosti zaistných programov**
Kľúčová aktuárska funkcia minimálne raz ročne vyhodnocuje primeranosť zaistných programov poisťovne aj vzhľadom na stratégiu zaistenia - vyjadrenie o ich primeranosti je vždy súčasťou aktuálnej Aktuárskej správy. Aktuárska funkcia a osoby podieľajúce sa na zabezpečovaní úloh výkonu kľúčovej aktuárskej funkcie sa podieľajú na každoročnom renewale zaistných zmlúv s cieľom zabezpečenia ich súladu s poisťnými produktami. Aktuárska funkcia sa vyjadruje k zaistnému programu aj v prípade zmeny alebo uvedenia nového poisťného produktu.
 - 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**
Aktívnym zapojením do procesu riadenia rizík poskytuje aktuárska funkcia súčinnosť pri posúdení celkovej potreby solventnosti poisťovne, najmä no nie len koordináciou výpočtu technických rezerv, stanovením primeraných metód a predpokladov na výpočet technických rezerv orientovaných na budúcnosť, posúdením primeranosti a kvality údajov použitých pri ich výpočte, porovnaním najlepšieho odhadu rezerv so skutočnosťou, ako aj identifikáciou rizík vyplývajúcich z neistoty spojenej s výpočtom.

B.7. Zverenie výkonu činností

Wüstenrot poisťovňa, a. s. vykonáva prostredníctvom zverenia výkonu činností najmä činnosti call-centra, vývoj softvérových produktov a správu dát, časť likvidácie (obhliadky poškodených motorových vozidiel), správu registratúrnych záznamov a písomnej formy dokumentov, tlač, obáľkovanie a odosielanie písomností klientom, asistenčné služby a likvidácia poisťných udalostí k produktom PZP, KASKO poistenia, celoročného aj krátkodobého cestovného poistenia a životného poistenia, cestovného pripoistenia k iným produktom, individuálneho zdravotného poistenia, poistenia právnej ochrany, poistenia majetku, poistenia majetku malých a stredných podnikateľov, asistenčné a likvidačné služby pri poistení zdravotných asistenčných služieb, asistenčné a likvidačné služby pri poistení druhého lekárskeho názoru spolupráca medzi poisťovňou a opravcom v oblasti realizácie obhliadok motorových vozidiel poškodených pri škodových udalostiach klientov poisťovne

Zverenie výkonu činností sa riadi základným dokumentom Spoločnosti Koncepcia o zverení výkonu činností „Pravidlá outsourcingu“.

Predmetom outsourcingu môže byť akákoľvek funkcia alebo činnosť vykonávaná WP alebo jej súčasť, pričom konečnú zodpovednosť za plnenie povinností vyplývajúcich zo ZoP a iných všeobecne záväzných právnych predpisov vzťahujúcich sa na činnosť WP má aj naďalej poisťovňa. Za outsourcing sa nepovažuje odborné poradenstvo alebo technická podpora napríklad v oblasti interného auditu, účtovníctva, riadenia rizík, ktorá nie je poskytovaná na kontinuálnej báze, ale je poskytovaná len jednorazovo. Outsourcovaná funkcia alebo činnosť je kritická alebo dôležitá vtedy, ak je nevyhnutná na prevádzku poisťovne t. j. bez nej by poisťovňa nedokázala poskytovať svoje služby. V prípade outsourcingu len čiastkových činností je taktiež potrebné vyhodnotiť, či sa jedná o kritické alebo dôležité činnosti poisťovne. Za kritické alebo dôležité funkcie alebo činnosti sa nepovažuje napríklad právne poradenstvo, upratovacie služby, bezpečnostné služby, catering.

Wüstenrot poisťovňa, a. s. sa v zmysle vyššie uvedeného základného dokumentu riadi najmä nasledovnými zásadami:

- a) Ak spoločnosť zverí výkon činnosti poskytovateľovi outsourcingu, naďalej zodpovedá za riadny výkon takejto činnosti poskytovateľom, ako aj za plnenie povinností vyplývajúcich zo zákona o poisťovníctve a iných všeobecne záväzných predpisov vzťahujúcich sa na danú činnosť. Výnimku z tejto zodpovednosti predstavuje zákonom stanovená zodpovednosť poskytovateľa outsourcingu.
- b) Zverenie výkonu nesmie mať za následok porušenie všeobecne záväzných právnych predpisov, najmä pokiaľ ide o predpisy o ochrane osobných údajov.

- c) Poskytovateľ musí podliehať tým istým ustanoveniam v oblasti bezpečnosti a dôveryhodnosti informácií týkajúcich sa spoločnosti alebo jej klientov, aké sa uplatňujú v spoločnosti.

Osobitné pravidlá sú stanovené pri zverení výkonu kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností poskytovateľovi, kde nesmie dôjsť k:

- a) podstatnému zhoršeniu kvality systému správy a riadenia spoločnosti,
- b) nadmernému zvýšeniu operačného rizika,
- c) zhoršeniu schopnosti Národnej banky Slovenska vykonávať účinný dohľad,
- d) zhoršeniu nepretržitého poskytovania služieb klientom.

Outsourcing kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností spoločnosti musí schváliť predstavenstvo spoločnosti.

Spoločnosť je povinná najmenej 30 dní pred podpisom zmluvy o outsourcingu kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností, informovať Národnú banku Slovenska o svojom zámere zveriť výkon kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností inej osobe. Prílohou k oznámeniu NBS o zámere WP zveriť výkon kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností inej osobe je:

- a) návrh zmluvy o outsourcingu kritickej alebo dôležitej operačnej funkcie alebo činnosti inej osobe,
- b) analýza efektívnosti zverenia kritickej alebo dôležitej operačnej funkcie alebo činnosti,
- c) analýza overenia dostatočnosti zdrojov na výkon zverenej činnosti a
- d) vyhlásenie spoločnosti o overení odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti príslušných osôb, ak poisťovňa plánuje zveriť inej osobe výkon kľúčových funkcií.

Spoločnosť je povinná bezodkladne informovať Národnú banku Slovenska o významných skutočnostiach, ktoré nastanú v súvislosti s kritickými alebo dôležitými funkciami alebo činnosťami, ktoré sú predmetom outsourcingu.

V prípade outsourcingu výkonu kľúčových funkcií je poskytovateľ a subdodávateľ, resp. jeho zamestnanci povinní spĺňať požiadavky na vhodnosť a odbornosť ustanovené pre tieto funkcie v Základnom dokumente „Požiadavky na odbornosť a dôveryhodnosť“ (Fit & Proper). Spoločnosť aktuálne nemá outsourcovaný výkon kľúčových funkcií.

Úsek riadenia rizík a controllingu a Úsek vnútornej kontroly a auditu primerane zohľadňujú činnosti, ktoré sú predmetom outsourcingu, v riadení rizík a systémoch vnútornej kontroly tak, aby nedošlo k podstatnému zhoršeniu kvality systému správy a riadenia spoločnosti alebo k nadmernému zvýšeniu operačného rizika.

V zmysle základného dokumentu spoločnosť vykonáva kontrolu výkonu zverenej činnosti. Základné formy kontroly výkonu zverenej činnosti sú: kontrola na diaľku a kontrola na mieste. Kontrola sa uskutočňuje vždy ako periodická avšak môže byť aj mimoriadna kontrola po tom, ako ktorýkoľvek zamestnanec poverenej organizačnej jednotky alebo iný zamestnanec spoločnosti dostane informáciu o výskyte okolnosti, ktorá môže negatívne ovplyvniť kvalitu výkonu činnosti, zabezpečovanej outsourcingom. Riadiaci zamestnanec zodpovednej OJ raz ročne vypracúva Správu o výkone zverenej činnosti a predkladá ju predstavenstvu.

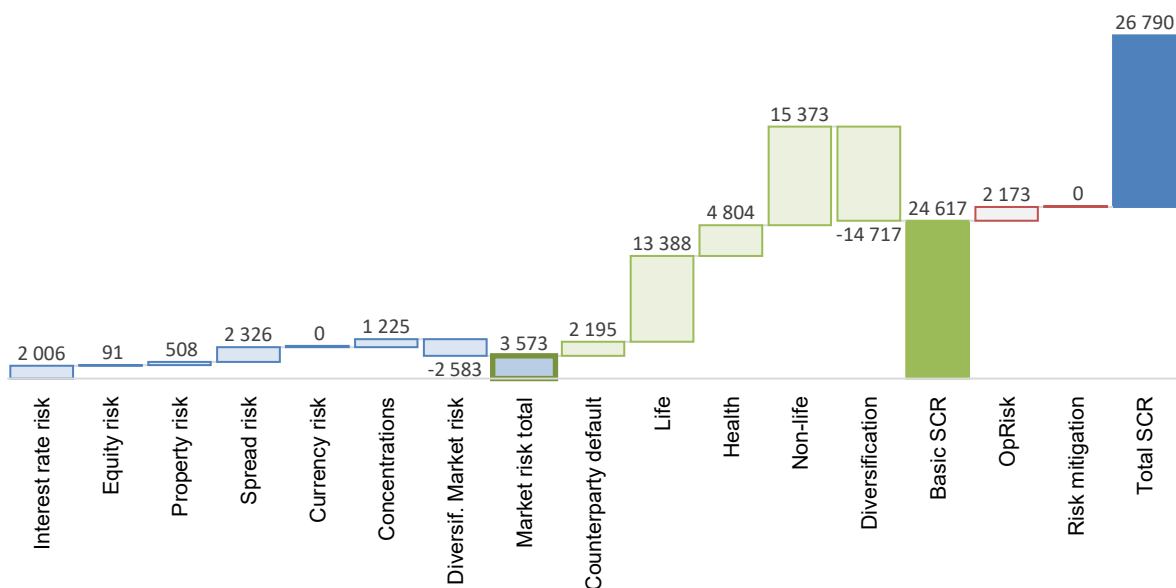
B.8. Ďalšie informácie

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

C. Rizikový profil

V roku 2025 nedošlo k významnej zmene rizikového profilu.

Štruktúra SCR k 31.12.2025 podľa jednotlivých rizík je uvedená v nasledujúcom grafe:



C.1. Opisovacie riziko

C.1.1. Expozícia

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

Ocenenie opisovacieho rizika životného poistenia sa vykonáva podľa štandardného vzorca. V ňom sú zahrnuté riziká – úmrtnosť, dlhovekosť, riziko zvýšených nákladov, stornovanosť, invalidita, katastrofické riziko, riziko z technickej úrokovej miery.

V rámci životného poistenia je najvýznamnejšia celková poistná suma na úmrtie (vrátane úmrtia následkom úrazu), ktorá k 30.11.2025 predstavovala 1 080 568 tis. EUR.

Ocenenie opisovacieho rizika neživotného poistenia sa vykonáva podľa štandardného vzorca, kde je zahrnuté aj katastrofické riziko. Poistno-technické riziko v neživotnom poistení spočíva najmä v riziku vyššej škodovej frekvencie a vyššej priemernej škode než je očakávané. Spoločnosť nesie aj zdravotné opisovacie riziko, ktoré je podobné neživotnému poisteniu.

Celková poistná suma v rámci katastrofických rizík neživotného poistenia povodne a zemetrasenia bola k 31.12.2025 vo výške 4 597 571 tis. EUR a priemerný počet poistených vozidiel v rámci poistenia zodpovednosti za prevádzku motorového vozidla v roku 2025 bol 222 106.

Detailnejšie informácie o výške predpísaného poistného sú uvedené vyššie v časti A.2.1.

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 | 2025 | 2024 |
|-----------------------------|----------------|----------------|
| Banskobystrický kraj | 11,81% | 9,89% |
| Bratislavský kraj | 28,01% | 27,40% |
| Košický kraj | 13,89% | 13,97% |
| Nitriansky kraj | 9,01% | 10,00% |
| Prešovský kraj | 12,00% | 11,94% |
| Trnavský kraj | 9,18% | 11,41% |
| Trenčiansky kraj | 7,65% | 7,18% |
| Žilinský kraj | 8,45% | 8,21% |
| Spolu k 30.septembru | 100,00% | 100,00% |

K 31.12. sledovaného roka nedošlo v rámci koncentrácie rizika k významným zmenám. 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 (počet poistných zmlúv) na základe agregovaných poistných súm pre riziká smrti a dožitia..

| Poistná suma (v tis. €) / Počet poistných zmlúv | 2025 | 2024 |
|---|---------------|---------------|
| 0,0 – 2,5 | 8 112 | 7 861 |
| 2,5 – 5,0 | 7 423 | 7 942 |
| 5,0 – 7,5 | 5 721 | 6 067 |
| 7,5 – 10,0 | 3 856 | 4 069 |
| 10,0 – 20,0 | 12 449 | 12 771 |
| 20,0 – 30,0 | 6 122 | 6 211 |
| 30,0 - 40,0 | 3 225 | 3 197 |
| 40,0 - 50,0 | 1 913 | 1 868 |
| viac ako 50,0 | 4 828 | 4 003 |
| Spolu k 30. novembru | 53 649 | 53 989 |

K 31.12. sledovaného roka nedošlo v rámci koncentrácie rizika k významným zmenám. 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

Na zmierňovanie upisovacieho rizika Spoločnosť využíva zaistenie. Stratégia zaistenia slúži na úpravu rizikového profilu portfólia za účelom dosiahnutia stanovenej rizikovej pozície. Poisťovňa využíva pasívne aj aktívne zaistenie.

Pasívne zaistenie umožňuje za primeranú cenu najmä zvýšenie upisovacej kapacity, zníženie volatility hospodárskeho výsledku a solventnosti. Aktívne zaistenie umožňuje najmä prehĺbenie geografickej diverzifikácie rizík, podieľanie sa na rizikách umiestnených mimo dosahu obchodnej služby. Ďalším prínosom zaistenia je aj získavanie know-how o poistných produktoch.

V oblasti pasívneho zaistenia dochádza každoročne k jeho vyhodnocovaniu a obnove zaistného programu. V prípade potreby ďalšieho zníženia volatility vplyvu škôd na hospodársky výsledok a/alebo zvýšenia upisovacej kapacity dochádza k zmene zaistného programu.

V oblasti aktívneho zaistenia dochádza k prehodnocovaniu zaistných zmlúv vo viacročných intervaloch, pričom sa zohľadňujú aj aktuálne a plánované potreby Spoločnosti.

Pri zaistení sleduje spoločnosť limity pre vážený priemerný rating zaistovateľov, ktorý je stanovený na úrovni BBB (podľa S&P, Moody's alebo Fitch).

Celý proces zaistenia je súčasťou ORSA aj plánovania.

Typy zaistenia, ktoré Spoločnosť využíva sú proporcionálne zaistenie Quota share a Surplus a neproporcionálne zaistenie Excess of Loss.

C.1.4. Citlivosť a záťažové testy

Spoločnosť pravidelne vykonáva stresové testovanie a vyhodnocuje dopad zmeny rôznych parametrov na zmenu najlepšieho odhadu záväzkov. V životnom poistení sa testuje citlivosť na nasledujúce parametre: úmrtnosť, výška bežných správnych nákladov, inflácia bežných správnych nákladov, riziková diskontná miera, stornokvóta, škodovosť a investičný výnos.

Výsledky testovania pre životné poistenie sú uvedené v časti D.2.8 Analýzy senzitivity v rámci tejto správy.

Spoločnosť považuje svoje portfólio v rámci upisovacieho rizika v životnom poistení podľa kvantifikácie v rámci štandardného vzorca za najcitlivejšie na zmenu nákladov, stornokvóty a škodovosti.

V rámci výpočtu kapitálovej požiadavky sa podľa štandardného vzorca vykonávajú nasledujúce záťažové testy predpokladov: zvýšenie úmrtnosti o 15% (riziko úmrtnosti), zníženie úmrtnosti o 20% (riziko dlhovekosti), zvýšenie miery invalidity a chorobnosti o 35% (riziko invalidity a chorobnosti), zvýšenie a zníženie miery storien o 50% a hromadné storno 40% (riziko storien), zvýšenie nákladov o 10% a zvýšenie inflácie nákladov (riziko nákladov). Spoločnosť k 31.12.2025 aj v rámci projekcie v rozsahu strednodobého plánu do 31.12.2028 disponuje dostatočným vlastným kapitálom na krytie kapitálovej požiadavky.

Spoločnosť pri upisovacích rizikách vykonáva záťažové testovanie pre hromadné storno a záťažový test zvýšenia nákladov v životnom poistení a záťažový test na zvýšenie škodovosti v neživotnom poistení. Pri záťažovom teste pre hromadné storno sa sleduje vplyv 20%-ného hromadného storna v životnom poistení, a s tým súvisiacim výpadkom poistného, na kapitálovú požiadavku a jej krytie. Pri záťažovom teste pre zvýšenie nákladov sa sleduje vplyv 10%-ného zvýšenia nákladov v životnom poistení na kapitálovú požiadavku a jej krytie. Výsledkom záťažového testu zvýšenia nákladov v roku

2025 by bolo zníženie krytia SCR o 8% a ďalej by sa negatívny dopad prejavil v budúcom období. Závažový test s hromadným stornom by v roku 2025 nemal negatívny dopad na SCR, prejavil by sa až v budúcom období. Pri záťažovom teste na zvýšenie škodovosti v neživotnom poistení sa sleduje vplyv 10%-ného zvýšenia škodovosti v neživotnom poistení na kapitálovú požiadavku a jej krytie. Výsledkom v roku 2025 by bolo zníženie krytia SCR o 9% oproti základnému scenáru a ďalej by sa negatívny dopad prejavil v budúcom období.

C.2. Trhové riziko

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

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

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

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

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

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

C.2.1. Expozícia

Expozície (vo vlastnom mene a aktíva kryjúce interný fond poisťovne), ktorým je Spoločnosť **v rámci trhového rizika vystavená**, predstavujú najmä dlhové cenné papiere, termínované vklady, podielové fondy, úvery, nehnuteľnosti a to v nižšie uvedenej štruktúre.

| v tis. EUR | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|------------|------------|
| Nehuteľnosti (iné ako na vlastnú potrebu) | 0 | 0 |
| Dlhopisy | 138 051 | 131 866 |
| - Štátne dlhopisy | 92 257 | 78 737 |
| - Podnikové dlhopisy | 45 794 | 53 129 |
| Fondy kolektívneho investovania | 73 | 1 850 |
| Vklady iné ako peňažné ekvivalenty | 8 150 | 7 601 |
| Ostatné úvery a hypotéky | 260 | 312 |

Spoločnosť považuje aktíva z práva používať majetok, ktoré vznikli na základe aplikácie IFRS 16 pri nájme budov, za expozíciu z nehnuteľností. Časť dlhopisov, ktoré kryjú interný fond pre investovanie v rámci investičného životného poistenia, nevykazuje Spoločnosť podľa Solvency II v rámci položky pre dlhopisy, ale v rámci aktív držaných pre zmluvy viazané na indexy alebo podiely.

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 štvrtrok a zároveň sú už dopredu plánované budúce investície s ohľadom na koncentráciu voči jednotlivým protistranám.

C.2.3. Zmierňovanie

Spoločnosť v roku 2025 nevyužívala na zmierňovanie trhového rizika derivátové ani sekuritizačné nástroje. Spoločnosť zmierňuje trhové riziko najmä aktívnym riadením aktív a záväzkov.

Spoločnosť má pre trhové riziká zavedený systém limitov, ktoré pravidelne monitoruje, pričom pre prípad prekročenia limitov sú v rámci eskalačného procesu zadané postupy, ktoré majú v čo najkratšom čase zaistiť nápravu.

C.2.4. Citlivosť a záťažové testy

Spoločnosť je primárne vystavená riziku zmeny úrokovej miery. V rámci štandardného vzorca je najväčším zdrojom rizika zmena úverového rozpätia. Spoločnosť pravidelne vykonáva stresové testovanie na zmenu úrokovej krivky a vyhodnocuje dopady na hospodársky výsledok a na vlastné zdroje. V rámci procesu ORSA Spoločnosť pravidelne vykonáva stresové testovanie zmeny investičných výnosov, otočenie trendu úrokovej krivky prvých 20 rokov, zhoršenia ratingu, trhovej hodnoty podielových fondov a dopad na SCR v aktuálnom hodnotenom období ako aj v rozsahu strednodobého plánu. Pri všetkých záťažových testoch, okrem zhoršenia ratingu s 10%-ným znížením trhovej hodnoty dlhopisov v budúcom období, Spoločnosť disponovala dostatočnou výškou vlastných zdrojov na krytie kapitálovej požiadavky.

Spoločnosť vykonáva v rámci trhových rizík niekoľko záťažových testov. Pri záťažovom teste zhoršenia ratingu sa sleduje vplyv zhoršenia ratingu všetkých emitentov dlhopisov o 1 CQS na kapitálovú požiadavku a následné krytie SCR vlastnými zdrojmi. Zároveň predpokladom testu je, že pri poklese o jeden celý ratingový stupeň klesne trhovú hodnotu daného aktíva o 10%. Pri záťažovom teste zmeny trhovej hodnoty podielových fondov sa testuje vplyv zníženia hodnoty fondov o 25% na kapitálovú požiadavku a následné krytie SCR vlastnými zdrojmi. Pri záťažovom teste otočenia úrokovej krivky sa testuje vplyv otočenia trendu úrokovej krivky prvých 20 rokov na kapitálovú požiadavku a následné krytie SCR vlastnými zdrojmi.

Výsledky záťažového testovania v percentuálnych bodoch oproti základnému scenáru sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.

| Zmena krytia SCR oproti základnému scenáru | 2025 | 2024 |
|---|------|------|
| Zníženie ratingu emitentov dlhopisov o 1 CQS | -53% | -63% |
| Zníženie hodnoty podielových fondov o 25% | -2% | -1% |
| Otočenie trendu úrokovej krivky prvých 20 rokov | -9% | -4% |

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 poisťovníkom, sprostredkovateľom a zaistovateľom), vrátane aktív kryjúcich interný fond poisťovne (ktoré sú vykazované ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked). Meranie kreditného rizika prebieha na základe štandardného vzorca stanoveného zákonom o poisťovníctve.

C.3.1. Expozícia

Expozície, ktorým je Spoločnosť v rámci kreditného rizika vystavená predstavujú najmä dlhové cenné papiere, termínované vklady, podielové fondy, úvery a iné pohľadávky.

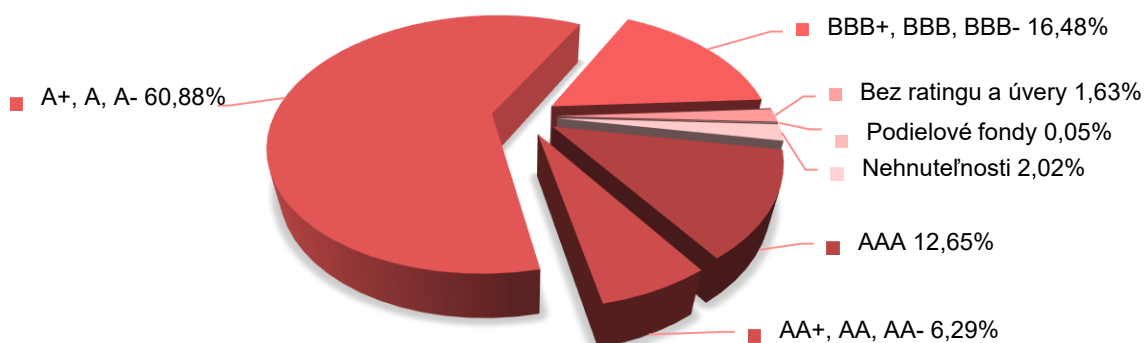
Kreditné riziko pohľadávok voči poisťovníkom a sprostredkovateľom poistenia je zohľadnené pri tvorbe opravných položiek. V rámci štandardného vzorca sú za expozície typu 1 považované pohľadávky voči zaistovateľom a zostatky bežných účtov. Expozície typu 2 predstavujú spomínané pohľadávky z poistenia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

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

C.3.2. Koncentrácia

Riziko koncentrácie na investičnom portfóliu predstavuje koncentráciu investícií na jednotlivých emitentov, typov aktív, ratingových stupňov a pod. Každá nová investícia podlieha analýze, ktorej rozsah o. i. závisí od druhu investičného nástroja a druhu emitenta. 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 aktíva a rating protistrany. Pri posudzovaní limitov investícií sa investície voči jednému emitentovi posudzujú spoločne (závisle). Zároveň sa pri výpočte kap. požiadavky na solventnosť v rámci koncentračného rizika posudzujú investície na úrovni skupín.

Koncentrácia k 31.12.2025 je v grafe:



C.3.3. Zmierňovanie

Spoločnosť sa nevystavuje koncentrácii voči jednému emitentovi (protistrane) nad stanovenú úroveň v závislosti od kreditnej kvality protistrany (limity sú relatívne, t. j. % z objemu portfólia a absolútne, t. j. v EUR). Spoločnosť v roku 2025 nevyužívala na zmierňovanie trhového rizika derivátové ani sekuritizačné nástroje.

C.3.4. Citlivosť a záťažové testy

Spoločnosť pravidelne vykonáva stresové testovanie citlivosti na zníženie ratingu protistrán, záťažový test pre expozície, ktorým je podľa štandardného vzorca, na základe článku 180, ods. 2 a článku 187, ods. 3 delegovaného nariadenia č. 2019/981, ktorým sa mení delegované nariadenie č. 2015/35, priradený rizikový koeficient 0% a od roku 2025 aj záťažový test pre zníženie ratingu zaisťovateľov.

Pri záťažovom teste zhoršenia ratingu sa sleduje vplyv zhoršenia ratingu všetkých emitentov dlhopisov o 1 CQS na kapitálovú požiadavku a následné krytie SCR vlastnými zdrojmi. Zároveň predpokladom testu je, že pri poklese o jeden celý ratingový stupeň klesne trhovú hodnotu daného aktíva o 10%.

Pri záťažovom teste pre expozície s rizikovým koeficientom 0% sa sleduje vplyv pripočítania kapitálových požiadaviek pre expozície, ktorým sa inak na základe ustanovení podľa štandardného vzorca priraduje rizikový koeficient 0% (napr. štátne dlhopisy krajín EU a pod.), na kapitálovú požiadavku a následné krytie SCR vlastnými zdrojmi. Výsledky záťažového testovania sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.

Pri záťažovom teste pre zníženie ratingu zaisťovateľov sa sleduje vplyv zhoršenia ratingu všetkých zaisťovateľov o 1 CQS na kapitálovú požiadavku a následné krytie SCR vlastnými zdrojmi.

Výsledky záťažového testovania v percentuálnych bodoch oproti základnému scenáru sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.

| Zmena krytia SCR oproti základnému scenáru | 2025 | 2024 |
|---|------|------|
| Zníženie ratingu emitentov dlhopisov o 1 CQS | -53% | -63% |
| Stres test pre expozície s rizikovým koef. 0% | -29% | -37% |
| Zníženie ratingu zaisťovateľov o 1 CQS | -3% | - |

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 Výboru ALCO. V rámci procesov Spoločnosti sa taktiež vyhodnocuje časová štruktúra aktív a pasív, pričom pri rozhodovaní o nových investíciách sa prihliada na túto štruktúru.

Očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom (ďalej aj „EPIFP“) predstavuje očakávanú súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov vyplývajúcu zo zahrnutia budúceho poistného vzťahujúceho sa na existujúce poistné zmluvy do technických rezerv, kde pre predmetné poistné platí predpoklad, že poistné, ktoré sa má prijať v budúcnosti, sa neprijme z iných dôvodov než vznik poistnej udalosti, bez ohľadu na zákonné alebo zmluvné práva poistníka prerušiť poistnú alebo zaisťovateľov. Spoločnosť vykonala kvantifikáciu očakávaného zisku zahrnutého do budúceho poistného podľa článku 260 nariadenia komisie 2015/35. K 31.12.2025 bola hodnota EPIFP pre životné poistenie 12,02 mil. EUR a pre neživotné poistenie 0,16 mil. EUR.

C.4.2. Koncentrácia

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

C.4.3. Zmierňovanie

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

C.4.4. Citlivosť a záťažové testy

Stav likvidných prostriedkov Spoločnosti sa štvrťročne podrobuje stresovému testovaniu a v rámci procesu ORSA aj v rozsahu strednodobého plánu. Stres test sa vykonáva pre nasledovné scenáre: normálny scenár, mierna makroekonomická kríza, závažná makroekonomická kríza a katastrofická udalosť, v prípade ich trvania počas 1, 6 a 12 mesiacov.

Pre účely stres-testu sa za likvidné finančné aktíva považujú termínované vklady, zostatky na bežných účtoch, cenné papiere FVTPL a FVOCI (AC cenné papiere len v prípade nedostatku iných aktív) a prostriedky investované v podielových

fondoch vo vlastnom mene (a v mene poistených do výšky poistných plnení a odkupov z investičného životného poistenia). Testuje sa krytie odhadovaných poistných plnení a odkupov v životnom a neživotnom poistení prostredníctvom dostupných likvidných prostriedkov. V jednotlivých stresových scenároch sa aplikujú očakávané dopady na výplaty plnení a odkupov, ako aj očakávané dopady na trhovú hodnotu aktív v prípade ich predaja.

Cieľom stres testu likvidity je preveriť, či by spoločnosť disponovala dostatočnou likviditou na výplatu plnení a odkupov aj za zhoršených podmienok v prípade ich trvania počas 1, 6 a 12 mesiacov. Výsledky testovania k 31.12.2025 preukázali dostatočnú likviditu pri všetkých stresových scenároch. Výsledky záťažového testu sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

| Krytie plnení a odkupov likvidnými aktívami | Normálny scenár | Mierna makroekonomická kríza | Závažná makroekonomická kríza | Katastrofická udalosť |
|---|-----------------|------------------------------|-------------------------------|-----------------------|
| 1 mesiac | 1206% | 959% | 789% | 662% |
| 6 mesiacov | 368% | 298% | 251% | 202% |
| 12 mesiacov | 193% | 161% | 140% | 106% |

Spoločnosť vykonáva záťažový test, pri ktorom je očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom (EPIFP) zaradený do kategórie Tier 2 vlastných zdrojov (namiesto Tier 1). V roku 2025 bola upravená metodika výpočtu EPIFP v súlade s regulátorskými požiadavkami, pričom táto úprava mala významný dopad na výsledok záťažového testu. Výsledky záťažového testovania v percentuálnych bodoch oproti základnému scenáru sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.

| Zmena krytia SCR oproti základnému scenáru | 2025 | 2024 |
|--|------|------|
| EPIFP zaradený do kategórie Tier 2 | -4% | -47% |

C.5. Operačné riziko

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

C.5.1. Expozícia

V rámci operačných rizík boli identifikované riziká s malou a strednou relevanciou a riziko externého podvodu s vysokou relevanciou. Riziká s veľmi vysokou relevanciou neboli identifikované.

C.5.2. Koncentrácia

Najvyššia koncentrácia operačných rizík je na základe vykonanej inventúry rizík v oblasti riadenia interných procesov, riadení a obchodných postupoch a v oblasti podvodov, krádeží a bezpečnosti IT.

Spoločnosť taktiež eviduje udalosti operačného rizika v tzv. „databáze strát“, do ktorej sa priebežne nahlasujú udalosti operačného rizika a prípadné straty z nich vyplývajúce. Operačné riziká sú identifikované aj v rámci inventúry rizík a ak je to potrebné sú prijaté opatrenia na ich zmiernenie.

C.5.3. Zmierňovanie

Spoločnosť má interné pravidlá, ktoré využíva na zmierňovanie tohto rizika, najmä vhodne nastavený vnútorný kontrolný systém (viď. B.4) a realizáciu opatrení z inventúry rizík.

Spoločnosť má zavedené aj plány kontinuity činností a krízové riadenie, ktoré vychádzajú z interných noriem Metodika tvorby plánov BCM a Krízové riadenie. Cieľom plánov kontinuity činností je minimalizovať dopady hrozieb, ktorým je spoločnosť vystavená a v prípade ich výskytu definuje postup obnovy bežnej prevádzky spôsobom, ktorý zanechá čo možno najmenšie dopady s cieľom uchrániť finančnú a trhovú pozíciu spoločnosti z krátkodobého aj dlhodobého hľadiska.

C.5.4. Citlivosť a záťažové testy

Z hľadiska výpočtu operačného rizika podľa štandardného vzorca má najväčší príspevok ku kapitálovej požiadavke riziko vyplývajúce z výšky poistného. V roku 2025 sa uskutočnil v rámci záťažového testovania kybernetických rizík, simulovaný kybernetický útok na zamestnancov s následným školením. Uskutočnilo sa aj pravidelné penetračné testovanie IT infraštruktúry.

C.6. Iné významné riziká

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

Reputačné riziko spočíva v možnosti poškodenia dobrého mena Spoločnosti v dôsledku negatívneho vnímania verejnosti (klientov, obchodných partnerov, štátnych orgánov a pod.). Spoločnosť znižuje reputačné riziko prostredníctvom nastavenia a aktualizácie interných noriem a pravidiel.

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 minimalizuje strategické riziko tým, že má stanovené ciele, ktoré sú v danom horizonte dosiahnuteľné.

Makroekonomické riziko vyplývajúce z expozície voči makroekonomickým faktorom (hospodárska kríza, nezamestnanosť a pod.).

Riziká ohrozujúce udržateľnosť (ESG) spočívajú v nebezpečí, že hodnota investícií alebo poistných plnení bude nepriaznivo ovplyvnená udalosťami alebo trendami v oblasti životného prostredia, sociálnej oblasti alebo oblasti správy a riadenia.

Riziká v oblasti životného prostredia súvisia s efektívnym využívaním zdrojov, znečisťovaním životného prostredia a klimatickými zmenami. Jedným z najväčších rizík v tejto oblasti je riziko klimatických zmien. Je to riziko vyplývajúce z fyzického pôsobenia klimatických zmien alebo z účinkov na spoločnosti v dôsledku prechodu k „nízkouhlíkovým“ ekonomikám (transformačné riziko). Riziko vyplývajúce z fyzického pôsobenia môže pôsobiť náhle prostredníctvom udalosti, ktorá môže spôsobiť škodu na výrobných zariadeniach alebo v dodávateľských reťazcoch, ako napr. víchrice, záplavy, požiare a pod. alebo dlhotrvajúco, ako napr. zmena teploty, stúpanie hladiny morí, zníženie dostupnosti vody a pod.

Transformačné riziko sa môže prejavovať ako legislatívne a regulačné riziko (napr. podmienky na energetickú efektívnosť, podmienky na udržateľné využitie pôdy a pod.), behaviorálne riziko (zmena v správaní a preferenciách zákazníkov/spotrebiteľov smerom k tovarom a službám, ktoré sú menej škodlivé pre klímu) alebo reputačné riziko (znižená atraktivita pre zákazníkov, zamestnancov a obchodných partnerov, ak má spoločnosť reputáciu poškodzovateľa podnebia).

Riziká v sociálnej oblasti vyplývajú najmä z nebezpečenstva diskriminácie, z dodržiavania ľudských práv a dodržiavania bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci a z demografických zmien.

Riziká v oblasti správy a riadenia vyplývajú najmä z nebezpečenstva korupcie, z dodržiavania zákonov, usmernení a kódexov a z nastavenia procesov pre riadenie a kontrolu riadenia spoločnosti. Riziká v sociálnej oblasti a v oblasti správy a riadenia sú z pohľadu poisťovne len málo významné, čo vyplýva aj z vykonanej inventúry rizík, pri ktorej sa vplyvy týchto rizík hodnotia.

S rizikom klimatických zmien úzko súvisí aj **riziko biodiverzity**, ktoré sa prejavuje najmä stratou habitatov (odlesňovanie, erózia úrodnej časti pôdy), znečistením, nadmerným využívaním zdrojov a práve klimatickou zmenou. Výsledkom je narušenie stability systému.

Na základe vykonanej inventúry rizík, hodnotí Spoločnosť vplyv ESG faktorov na úroveň finančných aj nefinančných rizík poisťovne ako slabý. V dlhodobom horizonte Spoločnosť považuje za stredne veľké len riziko vyplývajúce z fyzického pôsobenia klimatických zmien, ale len do prispôsobenia sa novým podmienkam, napríklad prostredníctvom zaistenia.

Spoločnosť v rámci testu senzitivity aktív voči klimatickým rizikám testuje dopad týchto rizík na hodnotu aktív, na výšku SCR a jeho krytie v dvoch scenároch na základe metodológie PACTA. Prvý scenár počíta so šokmi vyplývajúcimi z transformačného rizika pri udržaní zvyšovania globálnej priemernej teploty na úrovni 2°C. Druhý scenár počíta so silnejšími opatreniami, a s tým súvisiacim transformačným rizikom, a s väčšou pravdepodobnosťou dosiahnutia zvyšovania globálnej priemernej teploty o 2°C resp. ešte nižšej úrovne. Dosiahnutie týchto cieľov si bude vyžadovať hospodárke, technologické, politické a iné zmeny, ktoré budú mať dopad na ekonomiku a premietnu sa aj do šokov v cenách jednotlivých aktív. Výsledky záťažového testovania v percentuálnych bodoch oproti základnému scenáru sú uvedené v nasledujúcej tabuľke.

| Zmena krytia SCR oproti základnému scenáru | 2025 | 2024 |
|---|------|------|
| Senzitivita aktív voči klimatickým rizikám - Scenár 1 | -3% | -3% |
| Senzitivita aktív voči klimatickým rizikám - Scenár 2 | -4% | -3% |

Spoločnosť identifikuje riziká v environmentálnej oblasti, ako je ťažba a spaľovanie energetického uhlia, v sociálnej oblasti, ako sú porušovanie základných ľudských práv, vývoj a výroba zakázaných zbraní spôsobujúcich nadmerné utrpenie. Spoločnosť neinvestuje do cenných papierov emitovaných štátmi, v ktorých dochádza k hrubému porušovaniu základných ľudských práv, štátmi, ktoré vyvíjajú jadrové zbrane, spoločnosťami zaoberajúcimi sa ťažbou energetického uhlia, spoločnosťami, ktorých hlavná podnikateľská činnosť súvisí so spaľovaním energetického uhlia, spoločnosťami vyrábajúcimi tabakové výrobky, spoločnosťami vyrábajúcimi alkohol, spoločnosťami, na ktoré sa vzťahuje niektorý z nasledovných dohovorov: Ottawský dohovor (protipechotné míny), Dohovor o kazetovej munícii (kazetová munícia/kazetové bomby), Dohovor o biologických a toxických zbraniach, Dohovor o chemických zbraniach.

Spoločnosť na základe interných pravidiel ohodnocuje v rámci vlastného posúdenia a rizikovej tolerancie dodatočnou kapitálovou požiadavkou aj riziká nezohľadnené vo výpočte kapitálovej požiadavky podľa štandardného vzorca (riziko likvidity, reputačné riziko, strategické riziko a makroekonomické riziko).

C.7. Iné informácie nepripísateľné k čiastkovým rizikám

Spoločnosť nemá podsúvahové expozície.

Spoločnosť plní a dodržiava všetky požiadavky §64 zákona 39/2015 Z. z. o poisťovníctve. Za vhodné investovanie a dodržiavanie jednotlivých ustanovení §64 v zmysle interných noriem Spoločnosti zodpovedajú: Výbor ALCO a Oddelenie treasury. Oddelenie rizikomanagementu pravidelne monitoruje dodržiavanie stanovených limitov.

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 31.12.2025:

| Aktíva v tis. EUR | Hodnota podľa Solvency II | Hodnoty podľa IFRS | Oceňovací rozdiel |
|--|---------------------------------|--------------------------|----------------------|
| Časovo rozlíšené obstarávacie náklady | 0 | 3 | -3 |
| Nehmotný majetok | 0 | 2 311 | -2 311 |
| Odložené daňové pohľadávky | 1 166 | 1 772 | -606 |
| Pozemky, budovy a zariadenia držané na vlastnú potrebu | 2 031 | 2 106 | -75 |
| Investície (okrem majetku držaného pre zmluvy viazané na indexy alebo podiely) | 126 731 | 149 626 | -22 895 |
| <i>Nehnutelnosti (iné ako na vlastnú potrebu)</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>Účasti a prepojené podniky</i> | 112 | 112 | 0 |
| <i>Dlhopisy*</i> | 118 396 | 141 295 | -22 899 |
| <i>Štátne dlhopisy</i> | 83 932 | 95 076 | -11 144 |
| <i>Podnikové dlhopisy</i> | 34 464 | 46 219 | -11 755 |
| <i>Fondy kolektívneho investovania</i> | 73 | 73 | 0 |
| <i>Vklady iné ako peňažné ekvivalenty</i> | 8 150 | 8 146 | 4 |
| Aktíva držané pre zmluvy viazané na indexy alebo podiely* | 52 749 | 33 095 | 19 654 |
| Ostatné úvery a hypotéky | 260 | 0 | 260 |
| <i>Pôžičky a hypotéky pre jednotlivcov</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>Iné pôžičky a hypotéky</i> | 0 | 0 | 0 |
| <i>Pôžičky poisteným</i> | 260 | 0 | 260 |
| Podiel zaistovateľa na technickej rezerve | 8 521 | 7 697 | 824 |
| <i>Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné technikám neživotného poistenia</i> | 7 380 | 7 494 | -114 |
| <i>Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia</i> | 7 348 | 7 494 | -146 |
| <i>Zdravotné poistenie podobné technikám neživotného poistenia</i> | 32 | 0 | 32 |
| <i>Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné technikám životného poistenia</i> | 1 136 | 203 | 933 |
| <i>Životné poistenie okrem zdravotného a poistenia viazaného na indexy alebo podiely</i> | 1 136 | 203 | 933 |
| <i>Životné poistenie viazané na indexy alebo podiely</i> | 5 | 0 | 5 |
| Pohľadávky z poistenia od sprostredkovateľov | 568 | 568 | 0 |
| Pohľadávky zo zaistenia (ostatné) | 135 | 135 | 0 |
| Pohľadávky (z obchodného styku, nie z poistenia) | 1 858 | 1 858 | 0 |
| Peniaze a peňažné ekvivalenty | 807 | 804 | 3 |
| Iné aktíva, nezahrnuté v položkách vyššie | 51 | 6 999 | -6 948 |
| Aktíva celkom | 194 877 | 206 974 | -12 097 |

* aktíva kryjúce interný fond sú v Solvency vykázané na riadku aktív držaných pre zmluvy viazané na indexy alebo podiely

D.1.1. Nehmotný majetok

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

D.1.2. Odložená daňová pohľadávka

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

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

D.1.3. Nehnutelnosti, 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 znaleckého posudku vyhotoveného znalcom v príslušnom odbore. Frekvencia vyhotovenia posudku sa odvíja od zmien, ktoré nastali od vyhotovenia posledného posudku a od hodnoty majetku. Prehodnotenie zmien sa vykoná minimálne raz za 12 mesiacov. V prípade značných výkyvov na realitnom trhu v oblasti umiestnenia predmetnej nehnuteľnosti alebo v prípade inej významnej zmeny s dopadom na hodnotu nehnuteľnosti (napr. prírodná katastrofa, veľký požiar) sa vykoná externý posudok. Pri posudzovaní, či sa jedná o značný výkyv cien nehnuteľností, sa budú brať do úvahy štatistiky NBS a/alebo iné relevantné štatistiky a bude sa monitorovať nárast alebo pokles priemernej ceny nehnuteľností za m² v danej lokalite / kraji;
- 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.

Aktíva z práva používať majetok, ktoré vznikli na základe aplikácie IFRS 16 sú vykazované na začiatku nájmu a ich hodnota sa stanoví ako súčet budúcich splátok za nájomné bez variabilnej zložky týkajúcej sa nájmu a všetkých počiatočných priamych výdavkov, ktoré Spoločnosti v roku 2022 vznikli z dôvodu presťahovania do nových priestorov. Počas trvania nájmu sa odpisujú rovnomerne buď po dobu životnosti daného aktíva alebo po dobu trvania lízingu podľa toho, ktorá z nich je kratšia. Zostatková hodnota aktív s právom na užívanie, vykázaná v účtovnej závierke spoločnosti, je pre účely Solvency II zároveň považovaná za reálnu hodnotu.

Aktíva z práva používať majetok sú v Súvahe podľa Solvency II zahrnuté v položke „Nehuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie“.

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 znaleckého posudku vyhotoveného znalcom v príslušnom odbore. Posudok sa vyhotovuje v periodicite schválenej predstavenstvom, z pravidiel k ultimu účtovného obdobia a využíva sa pre účely ocenenia v účtovnej závierke aj pre ocenenie podľa SII.
- Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasť – WP je strategickým vlastníkom spoločnosti Wüstenrot InHouse broker s.r.o.. Na účely ocenenia používa WP metódu „adjusted equity method“ (upravenú metódu vlastného imania).
- 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 „oceňované amortizovanou hodnotou“, sa pre účely SII oceňujú v reálnej hodnote. Pre účely účtovnej závierky sa oceňujú v umorovanej hodnote (amortised cost) pomocou metódy efektívnej úrokovej miery, po zohľadnení opravnej položky a prípadného znehodnotenia;
 - v portfóliu „v reálnej hodnote cez ostatný komplexný výsledok“, sa pre účely SII oceňujú v reálnej hodnote. Pre účely účtovnej závierky sa oceňujú v reálnej hodnote po zohľadnení opravnej položky.
- Fondy kolektívneho investovania (jednotky podielových fondov) – v portfóliu „v reálnej hodnote zúčtované cez výkaz ziskov a strát“, kde nedochádza k rozdielom v ocenení pre účtovnú závierku a SII, nakoľko sú pre účtovnú závierku oceňované v reálnej hodnote.

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

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

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

Úroveň 1 - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien (neupravených) na aktívnych trhoch pri identickom majetku alebo záväzku. Pri oceňovaní dlhopisov reálnou hodnotou odvodenou z kótovaných cien Spoločnosť používa ceny zo systému Bloomberg. V prípade, že v systéme Bloomberg nie je zverejnená cena dlhopisu, Spoločnosť preveruje poslednú realizovanú cenu zverejnenú na príslušnej burze cenných papierov za posledný kalendárny mesiac pred dňom oceňovania. Úroveň 1 predstavuje štandardnú metódu.

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

Úroveň 3 - použitie oceňovacích techník s nepozorovateľnými vstupmi - ocenenie reálnou hodnotou odvodenou od metód oceňovania, ktoré zahŕňajú vstupné informácie týkajúce sa majetku, ktoré nie sú založené na 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

Fondy kolektívneho investovania kryjúce poistné záväzky súvisiace so zmluvami viazanými na indexy alebo podiely (v mene poistených) sa oceňujú pre účely solventnosti aj účtovnej závierky v reálnej hodnote, ako je uvedené v bode D.1.4. tejto správy.

Dlhové cenné papiere, kryjúce interný fond WP, sú pre účely solventnosti oceňované v trhovej hodnote ako je uvedené v bode D.1.4.. V rámci IFRS sa jedná najmä o aktíva oceňované v umorovanej hodnote.

D.1.6. Úvery a hypotéky

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

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 pre Poistenie smrti, úrazové pripoistenie, Poistenie majetku a všeobecnej zodpovednosti, havarijné poistenie, poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a Asistenčné poistenie v danom roku. 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 vzhľadom na nevýznamnú sumu využíva účtovnú hodnotu.

D.1.9. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

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

D.1.10. Ostatné aktíva

Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené, pre ktoré neexistuje aktívny trh, predstavujú najmä skladové zásoby, ktoré sú ocenené pre potreby SII za predpokladu, že ak by existoval aktívny trh, tak tieto predmety by pravdepodobne nebolo možné vymeniť za žiadnu hodnotu. V účtovnej závierke je použité ocenenie obstarávacou cenou zníženou o prípadné opotrebenie alebo znehodnotenie. Ceniny sú ocenené menovitou hodnotou tak pre SII, ako aj pre účtovnú závierku. Najväčší rozdiel tu tvorí rozdielne vykazovanie zväzkov z poistných zmlúv, ktoré sú v rámci IFRS aktívom, ale v rámci Solvency II ide o súčasť technických rezerv.

D.2. Technické rezervy

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

V roku 2025 Spoločnosť pristúpila k presnejšiemu vykazovaniu anuití z neživotného poistenia z PZP v osobitnej skupine životného poistenia. Anuity z PZP sa do roku 2024 vykazovali v neživotnom poistení v skupine činností PZP.

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

| Životné poistenie | BE | RM | Spolu |
|--|---------------|--------------|---------------|
| Poistenie s podielom na zisku | 49 960 | 1 512 | 51 472 |
| Poistenie unit-linked a index-linked | 38 320 | 2 642 | 40 962 |
| Ostatné životné poistenie | -10 424 | 1 650 | -8 775 |
| Anuity z neživotného poistenia – iné ako zdravotné (PZP) | 3 889 | 50 | 3 939 |
| Životné poistenie Spolu | 81 744 | 5 854 | 87 598 |
| Neživotné poistenie | BE | RM | Spolu |
| Poistenie úrazu a choroby | 6 112 | 287 | 6 400 |
| PZP | 37 474 | 1 760 | 39 235 |
| Ostatné poistenia vozidiel | 6 143 | 289 | 6 432 |
| Poistenie lodí, lietadiel a transportu | 0 | 0 | 0 |
| Majetkové poistenie | 1 057 | 50 | 1 107 |
| Všeobecné poistenie zodpovednosti | 3 639 | 171 | 3 810 |
| Kreditné a finančné poistenie | 6 | 0 | 6 |
| Poistenie právnej ochrany | 128 | 6 | 133 |
| Poistenie asistenčných služieb | 315 | 15 | 330 |
| Neživotné poistenie Spolu | 54 875 | 2 578 | 57 452 |

D.2.1. Informácie o stanovení technických rezerv

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

Pravidlá pri tvorbe technických rezerv

- Spoločnosť oceňuje záväzky sumou, za ktorú by ich mohla previesť alebo vysporiadať v nezávislej transakcii medzi informovanými dobrovoľne súhlasiacimi zúčastnenými stranami,
- Spoločnosť tvorí technické rezervy na všetky záväzky voči poistníkom, poisteným, príjmom poistného plnenia, príjmom zaistného plnenia, pričom vychádza z predpokladu, že naďalej bude pokračovať vo svojej činnosti,
- Hodnota technických rezerv zodpovedá súčasnej hodnote, ktorú by Spoločnosť zaplatila, ak by svoje poistné alebo zaistné záväzky okamžite previedla na inú poisťovňu,
- Spoločnosť zohľadňuje pri výpočte informácie získané z finančných trhov a všeobecne dostupné informácie o upisovaných rizikách,
- Spoločnosť určuje technické rezervy obozretným, spoľahlivým a objektívnym spôsobom,
- Hodnota technických rezerv sa rovná súčtu najlepšieho odhadu technických rezerv, rizikovej marže a súčtu trhovej hodnoty podielových jednotiek investovaných z poistných zmlúv (TR as a whole). Spoločnosť jednotlivé zložky oceňuje samostatne.
- Najlepší odhad technických rezerv zodpovedá priemerným budúcim peňažným tokom vážených pravdepodobnosťou ich výskytu za použitia príslušnej štruktúry bezrizikových úrokových mier. Najlepší odhad je založený na aktuálnych a dôveryhodných informáciách a na realistických predpokladoch. Výpočet sa uskutočňuje za použitia primeraných, použiteľných a vhodných aktuárskych a štatistických metód. Vývoj peňažných tokov zohľadňuje prírastky a úbytky peňažných prostriedkov súvisiacich s vysporiadaním poistných záväzkov počas ich trvania. Najlepší odhad sa vypočíta ako hrubá hodnota bez odpočítania sumy plnenia zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov,
- Spoločnosť zohľadňuje pri výpočte technických rezerv tieto peňažné toky:
 - Predpísané poistné
 - Obstarávacie náklady
 - Bežné náklady
 - Náklady na poistné plnenia
 - Náklady vzniknuté pri plnení poistných záväzkov
 - Peňažné toky zo zaistenia
 - Všetky ďalšie platby poistníkom vrátane budúcich dobrovoľných plnení bez ohľadu na to, či sú tieto platby zmluvne garantované,
- Spoločnosť zohľadňuje pri výpočte technických rezerv aj hodnotu finančných garancií a zmluvných opcí,
- Spoločnosť pri oceňovaní technických rezerv využíva procesy a postupy, ktoré zabezpečujú vhodnosť, úplnosť a presnosť údajov použitých pri výpočte technických rezerv podľa § 3 pracovného predpisu Poistno-technické záväzky,
- Spoločnosť pravidelne porovnáva najlepší odhad a použité predpoklady pri výpočte najlepšieho odhadu so skutočnosťou a v prípade významných odchýlok vykonáva primerané úpravy použitých metód alebo predpokladov,
- Spoločnosť tvorí technické rezervy len v mene EUR.

D.2.2. Definícia technických rezerv

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

TR Life predstavuje hodnotu budúcich záväzkov poisťovne vrátane podielov na prebytku poistného bez zahrnutia prípadného zaistenia pre životné zmluvy tradičného životného poistenia Spoločnosti. TR Life je súčtom najlepšieho odhadu TR a výšky aktuálnej hodnoty finančných prostriedkov investovaných v mene poistených z týchto PZ a rizikovej marže vypočítanej podľa 2. simplifikácie pre výpočet rizikovej marže podľa prílohy 4 Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv. Pri výpočte TR Life sa používajú aktuálne predpoklady podľa dostupnosti a pravidelných interných analýz jednotlivých predpokladov a úroková krivka podľa zverejnenej krivky EIOPA pre menu EURO a to vždy k rozhodnému dátumu, ku ktorému sa TR Life počíta. Predpokladaný vývoj peňažných tokov použitý pri výpočte najlepšieho odhadu zohľadňuje všetky prírastky a úbytky peňažných prostriedkov súvisiacich s vysporiadaním poistných záväzkov počas ich trvania, vrátane peňažných prostriedkov z pripoistení až do konca poistného obdobia resp. poistnej doby podľa hraníc zmlúv.

Predpoklady použité pri výpočte TR Life sú najlepšie možné predpoklady.

TR Life sa tvorí pre jednotlivé homogénne skupiny produktov jednotlivito pre každú PZ produktov kapitálového a rizikového poistenia.

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

Spoločnosť tieto rezervy netvorí, keďže jej uzavreté PZ neobsahujú tento typ rizík. Riziko invalidity a kritických chorôb vzhľadom na povahu ocenenia rizika ako v neživotnom poistení a zastúpenia v jednotlivých produktoch, je súčasťou skupiny produktov zdravotného poistenia podobných technikám neživotného poistenia (Health-NonLife).

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

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

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

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

Najlepší odhad rezervy na neuhradené poistné udalosti sa skladá z odhadu nákladov pre poistné udalosti už vzniknuté a nahlásené, ale doposiaľ nevybavené a odhadu nákladov pre poistné udalosti vzniknuté, ale doposiaľ nenahlásené. Odhad záväzkov na hlásené poistné udalosti je stanovený pre jednotlivé PU kvalifikovaným odhadom budúceho poistného plnenia a tvorí sa pre každú PU zvlášť. Odhad záväzkov na nenahlásené PU sa určuje stochastickými poistno-matematickými metódami založenými na vývojových trojuholníkoch vzniknutých a nahlásených poistných udalostí alebo metódou frekvencie a priemernej škody. Pre skupiny produktov so signifikantne rastúcim portfóliom sa používa kombinácia stochastickej poistno-matematickej metódy založenej na vývojových trojuholníkoch a metódy očakávaného konečného škodového percenta. Odhad sa určí osobitne za jednotlivé skupiny poistení. Technická rezerva na poistné plnenia vo forme dôchodku sa určí poistno-matematickými metódami.

Podiel zaisťovateľov na záväzkoch z hlásených PU je určený na základe zaisťovacieho programu Spoločnosti platného pre PZ, ku ktorej sa registrovaná PU vzťahuje. Podiel zaisťovateľov na odhade záväzkov na nenahlásené PU Spoločnosť určuje pre produkty PZP (rentové nároky) a pre extrémne PU v poistení zodpovednosti advokátov. Pre tento účel Spoločnosť kalkuluje odhady záväzkov aj zo vstupných dát upravených o podiel zaisťovateľa. Rozdiel záväzkov kalkulovaných z dát neupravených o podiel zaisťovateľa a záväzkov kalkulovaných z dát upravených o podiel zaisťovateľa je potom podiel zaisťovateľa na záväzkoch na vzniknuté a nenahlásené PU.

V rámci TR NonLife bola od roku 2021 zohľadnená aj tvorba technickej rezervy na úhradu záväzkov voči SKP, ktorá má pokrývať dodatočné náklady súvisiace s likvidáciou poistných udalostí zo starého zákonného poistenia motorových vozidiel (do roku 2001). Tvorí sa vo výške 100% z podielu Spoločnosti na záväzkoch vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu, na ktoré SKP nemá vytvorené príslušné aktíva.

Najlepší odhad rezervy na poistné sa vzťahuje na budúce PU spadajúce do hraníc uzavretých PZ. Rezerva poistného sa určí v zmysle Technickej prílohy III Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv.

Primeranosť TR na neuhradené poistné udalosti je kontrolovaná run-off testom.

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

TR Health - NonLife predstavuje súčet najlepšieho odhadu hodnoty budúcich záväzkov, ktoré vyplývajú z budúcich úhrad všetkých poistných plnení, ktoré nastali do konca sledovaného obdobia (rezerva na neuhradené poistné udalosti), najlepšieho odhadu rezervy na poistné a rizikovej marže vypočítanej podľa 3. simplifikácie pre výpočet rizikovej marže podľa prílohy 4 Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv pre pripoistenia životných zmlúv Spoločnosti a len 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 a odhadu nákladov pre poistné udalosti vzniknuté, ale doposiaľ nenahlásené. Odhad záväzkov na hlásené poistné udalosti je stanovený pre jednotlivé PU kvalifikovaným odhadom budúceho poistného plnenia a tvorí sa pre každú PU zvlášť. Odhad záväzkov na nenahlásené PU sa určuje stochastickými poistno-matematickými metódami využitím tzv. reťazovo-rebríkovej metódy. Odhad sa určí za jednotlivé skupiny poistení. Pre skupiny produktov so signifikantne rastúcim portfóliom sa používa kombinácia stochastickej poistno-matematickej metódy založenej na vývojových trojuholníkoch a metódy očakávaného konečného škodového percenta. Technická rezerva na poistné plnenia vo forme dôchodku sa určí poistno-matematickými metódami. Podiel zaistovateľov na záväzkoch z hlásených PU je určený na základe zaistného programu Spoločnosti platného pre PZ, ku ktorej sa registrovaná PU vzťahuje.

Najlepší odhad rezervy na poistné sa vzťahuje na budúce PU spadajúce do hraníc uzavretých PZ. Rezerva poistného sa určí v zmysle Technickej prílohy III Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv.

Primeranosť TR na neuhradené poistné plnenia je kontrolovaná run-off testom.

D.2.3. Budúce opatrenia manažmentu

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

Budúce opatrenia manažmentu Spoločnosť začne zvažovať, ak krytie kapitálovej požiadavky klesne pod hranicu 135 % 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.

D.2.4. 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 1,9 %. 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.

D.2.5. Údaje použité pri výpočte technických rezerv

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

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

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

Požiadavky na kvalitu údajov pre výpočet TR podľa Zákona o poisťovníctve sú detailne popísané aj v internej norme spoločnosti „Kvalita údajov pre výpočet technických rezerv“.

D.2.6. 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
- Stormovanosť

- Škodovosť
- Nákladovosť
- Úmrtnosť a chorobnosť
- Provízie
- Výnos z umiestnenia technických rezerv
- Inflácia nákladov a poisťných nárokov
- Podiel poistníka na zisku a výška podielu na zisku
- Garancie plynúce z garantovanej úrokovej miery
- Perzistencia poisťného

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.

Požiadavky na predpoklady, z ktorých vychádza výpočet TR podľa Zákona o poisťovníctve, sú detailne popísané v internej norme spoločnosti „Kvalita údajov pre výpočet technických rezerv“.

Úroková krivka

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

Stornovanosť

Spoločnosť používa pri výpočte TR predpoklad o stornovanosti poisťných zmlúv, ktorý vychádza z vlastných skúseností Spoločnosti. Výška stornokvóty je používaná dlhodobo konzistentne a je rôzna pre rôzne roky trvania zmluvy. Taktiež, stornokvóta môže byť je odlišná pre rôzne skupiny poisťných produktov a predajnú sieť.

Škodovosť

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

Nákladovosť

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

Úmrtnosť a chorobnosť

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

Provízie

Spoločnosť používa pri výpočte TR predpoklady o províziách a storno-províziách stanovených na základe reálnych províznych schém, prípadne podľa výsledkov analýzy provízií. Predpoklady sú pravidelne aktualizované.

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 inflácií. Parameter predstavuje budúce očakávané navýšovanie nákladov Spoločnosti a je stanovený na základe očakávaného vývoja makroekonomických ukazovateľov Slovenska. Parameter je používaný dlhodobo 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 očakávaní o výške v budúcnosti priznaných podieloch na zisku.

Garancie plynúce z garantovanej úrokovej miery

Spoločnosť používa pri výpočte TR pre životné poistenie predpoklady o garanciách plynúcich z garantovanej úrokovej miery. Každá životná zmluva Spoločnosti má garanciu zhodnotenia TR pohybujúcej sa v intervale od 0,5 % do 4 % p. a.

Parameter vychádza zo skutočných garancií v jednotlivých poisťných zmluvách a je zohľadnený počas celej očakávanej dĺžky poisťnej zmluvy.

Perzistencia poisťného

Spoločnosť používa pri výpočte TR pre produkty investičného životného poistenia predpoklady k perzistencii poisťného na základe porovnania reálne zaplateného poisťného voči jeho predpisu. Predpoklady sú pravidelne aktualizované.

Riziková marža

Spoločnosť počíta rizikovú maržu osobitne pre technické rezervy pre životné poistenie a technické rezervy pre neživotné poistenie. Výpočet rizikovej marže sa zakladá na článkoch 37 – 39 delegovaného nariadenia a Spoločnosť využíva jej 2. simplifikáciu pre výpočet rizikovej marže životného poistenia a 3. simplifikáciu pre neživotné poistenie podľa prílohy 4 Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv. Riziková marža je počítaná štvrťročne.

D.2.7. Zdôvodnenia pre vhodnosť využitia zjednodušení pri výpočte TR

Riziková marža

Rizikovú maržu Spoločnosť počíta podľa 2. simplifikácie pre výpočet rizikovej marže v životnom poistení a 3. simplifikácie v neživotnom poistení podľa prílohy 4 Usmernenia k oceňovaniu technických rezerv. Riziková marža je počítaná štvrťročne a je počítaná zvlášť ako pre životné, tak aj pre neživotné poistenie. Posúdenie, či výpočet rizikovej marže je dostatočný sa vykonal na základe článku 38 delegovaného nariadenia a kapitálová požiadavka zachytáva všetky tieto riziká Spoločnosti:

- Upisovacie riziko
- Kreditné riziko
- Operačné riziko

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

D.2.8. Analýza senzitivity

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

| Predpoklady pre životné poistenie s podielom na zisku | Zmena predpokladu o | Zvýšenie záväzku o |
|---|---------------------|--------------------|
| Úmrtnosť | 10% | 0,28% |
| | -10% | -0,29% |
| Výška bežných správnych nákladov | 10% | 2,19% |
| | -10% | -2,19% |
| Inflácia bežných správnych nákladov | 10% | 0,15% |
| | -10% | -0,15% |
| Riziková diskontná miera | -0,25 p.b. | 1,78% |
| | 0,25 p.b. | -1,72% |
| Stornokvóta | 10% | -0,39% |
| | -10% | 0,40% |
| Škodovosť | 10% | 0,13% |
| | -10% | -0,13% |
| Investičný výnos | -0,25 p.b. | 0,00% |
| | 0,25 p.b. | 0,06% |

| Predpoklady pre investičné životné poistenie | Zmena predpokladu o | Zvýšenie záväzku o |
|--|---------------------|--------------------|
| Úmrtnosť | 10% | -3,83% |
| | -10% | 3,85% |
| Výška bežných správnych nákladov | 10% | -10,58% |
| | -10% | 10,58% |
| Inflácia bežných správnych nákladov | 10% | -1,13% |
| | -10% | 1,11% |
| Riziková diskontná miera | -0,25 p.b. | 1,20% |
| | 0,25 p.b. | -1,18% |
| Stornokvóta | 10% | -4,54% |
| | -10% | 4,91% |
| Škodovosť | 10% | -8,04% |
| | -10% | 8,08% |

| Predpoklady pre ostatné životné poistenie | Zmena predpokladu o | Zvýšenie záväzku o |
|---|---------------------|--------------------|
| Úmrtnosť | 10% | -3,35% |
| | -10% | 3,37% |
| Výška bežných správnych nákladov | 10% | -6,31% |
| | -10% | 6,31% |
| Inflácia bežných správnych nákladov | 10% | -0,27% |
| | -10% | 0,26% |
| Riziková diskontná miera | -0,25 p.b. | 0,92% |
| | 0,25 p.b. | -0,90% |
| Stornokvóta | 10% | -4,27% |
| | -10% | 4,67% |
| Škodovosť | 10% | -5,75% |
| | -10% | 5,78% |

| Predpoklady pre neživotné poistenie | Zmena predpokladu o | Zvýšenie záväzku o |
|-------------------------------------|---------------------|--------------------|
| Riziková diskontná miera | -0,25 p.b. | 0,80% |
| | 0,25 p.b. | -0,77% |

D.2.9. Opis úrovne neistoty súvisiacej s hodnotou technických rezerv

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

Jednotlivé predpoklady sú založené na charakteristikách poisťných zmlúv alebo trhových charakteristikách a zohľadňujú aj očakávaný budúci vývoj v externom prostredí. Spoločnosť používa predpoklady dlhodobo konzistentne a v rámci homogénnych rizikových skupín. Analýzy poisťno-technických predpokladov sú vykonávané minimálne raz ročne, ekonomické predpoklady sú prehodnocované štvrťročne. Na základe výsledkov analýz Spoločnosť pravidelne reviduje používané predpoklady a riadi sa interným predpisom „Kvalita údajov pre výpočet TR“.

Spoločnosť využíva na kvantifikovanie miery neistoty testy senzitivity a teda kvantifikovanie dopadu zmeny jednotlivých predpokladov na výšku TR. Ako vyplýva z analýzy, oblasť životného poistenia je citlivejšia na analyzované predpoklady. Z analyzovaných predpokladov najcitlivejšie vplyvajú na zmenu TR v životnom poistení predpoklady o nákladoch, škodovosti, stornokvóty a rizikovej diskontnej miery.

D.2.10. Prehľad o zásadných zmenách v úrovni technických rezerv

Spoločnosť spresnila štruktúru vykazovania technických rezerv, vyčlenila technické rezervy k anuitám vyplývajúce z neživotného poistenia z technických rezerv k PZP vo výške 3,6 mil. EUR a zaradila ich do záväzkov vyplývajúcich zo životného poistenia v rámci skupiny činnosti Anuity z neživotného poistenia – iné ako zdravotné.

Spoločnosť aktualizovala aplikovanie hraníc zmluvy na vybrané pripoistenia v životnom poistení, ktoré sa podľa všeobecných poisťných podmienok dojednávajú na dobu jedného roka. Uplynutím poisťnej doby poistenie nezaniká, ak poisťovňa alebo poisťník najmenej šesť týždňov pred uplynutím poisťnej doby neoznami druhej zmluvnej strane, že o ďalšie trvanie poistenia nemá záujem. Ak poistenie nezanikne, predlžuje sa za rovnakých podmienok o ďalší rok, najneskôr však do uplynutia poisťného roka, ktorého koniec pripadne na kalendárny rok, v ktorom poistený dovŕši vek 65 rokov; uplynutím tohto poisťného roka poistenie zaniká. Skrátením hraníc zmluvy na jeden rok spolu s ďalšími menšími spresneniami projekcií došlo k nárastu BE ku koncu roka 2024 o 4,5 mil. EUR.

Výraznejšie dopady na výšku BE mala aj úprava predpokladov životného poistenia. Z dôvodu vykonania podrobných analýz poisťno-technických predpokladov došlo k ich aktualizácii (predovšetkým predpoklady o nákladoch a nákladovej inflácii, províziách, morbidite, mortalite a stornovanosti). Zároveň priebežne dochádza k spresňovaniu modelovania projekcií využitím aktualizovaných predpokladov. Celkový dopad zmien predpokladov spôsobil pokles BE o 2,3 mil. EUR. Najvýznamnejší podiel na tomto poklese malo zníženie nákladovosti, ktoré je výsledkom rastu portfólia. Signifikantný dopad mal aj nárast diskontnej krivky, pokles BE o 2,2 mil. EUR v životnom poistení.

V oblasti neživotného poistenia došlo k nárastu technických rezerv a to najmä v dôsledku nárastu nového obchodu v poistení motorových vozidiel a nárastu poisťného pre obnovené poisťné zmluvy PZP.

Okrem uvedeného Spoločnosť nezaregistrovala žiadne významné zmeny v správaní sa klientov alebo portfólia poisťných zmlúv Spoločnosti.

D.2.11. Vplyv zaistenia na technické rezervy

| Životné poistenie | BE | Podiel zaistovateľa | Neživotné poistenie | BE | Podiel zaistovateľa |
|--------------------------------------|--------|---------------------|---------------------------|--------|---------------------|
| Poistenie s podielom na zisku | 49 960 | 0 | Poistenie úrazu a choroby | 6 112 | 32 |
| Poistenie unit-linked a index-linked | 38 320 | 5 | PZP | 37 474 | 6 891 |

| | | | | | |
|--|---------------|--------------|--|---------------|--------------|
| Ostatné životné poistenie | -10 424 | 281 | Ostatné poistenia vozidiel | 6 143 | 0 |
| Anuity z neživotného poistenia – iné ako zdravotné (PZP) | 3 889 | 855 | Poistenie lodí, lietadiel a transportu | 0 | 0 |
| Životné poistenie Spolu | 81 744 | 1 140 | Majetkové poistenie | 1 057 | 24 |
| | | | Všeobecné poistenie zodpovednosti | 3 639 | 281 |
| | | | Kreditné a finančné poistenie | 6 | 0 |
| | | | Poistenie právnej ochrany | 128 | 0 |
| | | | Poistenie asistenčných služieb | 315 | 152 |
| | | | Neživotné poistenie Spolu | 54 875 | 7 380 |

D.2.12. Vysvetlenie zohľadňovania budúceho poistného pri určovaní výšky technických rezerv

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

D.2.13. Kvalitatívne a kvantitatívne vysvetlenie rozdielov v oceňovaní technických rezerv

Významné rozdiely v oceňovaní technických rezerv podľa medzinárodného účtovného štandardu IFRS 17, ktorý Spoločnosť využíva pre účely účtovnej závierky a v oceňovaní technických rezerv podľa SII sú tieto:

- Závazky z budúcich ziskov v položke zmluvná servisná marža (CSM) vo výške 23,9 mil. EUR a z budúcich strát v položke stratový komponent vo výške 0,9 mil. EUR podľa IFRS 17.
- Technické rezervy Najlepší odhad a vypočítané ako celok sú vyššie o 11,6 mil. EUR najmä v dôsledku iných hraníc zmlúv použitých vo výpočtoch podľa IFRS 17. Časť rozdielu je aj dôsledkom iného spôsobu výpočtu rezervy ako celku vo forme budúcich peňažných tokov podľa IFRS 17 a taktiež IFRS 17 prístupom výpočtu záväzkov na zostávajúce krytie krátkodobých zmlúv. Riziková úprava pre nefinančné riziká podľa IFRS 17 je o 5,2 mil. EUR nižšia ako riziková marža v SII.

Spoločnosť neuplatňuje párovaciu korekciu.

Spoločnosť neuplatňuje korekciu volatility.

Spoločnosť neuplatňuje prechodnú korekciu časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery.

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 31.12.2025:

| Pasíva v tis. EUR | Hodnota podľa Solvency II | Hodnoty podľa IFRS | Oceňovací rozdiel |
|--|------------------------------|-----------------------|----------------------|
| Rezervy iné ako technické rezervy | 1 467 | 1 467 | 0 |
| Odložené daňové záväzky | 0 | 0 | 0 |
| Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom | 1 959 | 1 959 | 0 |
| Záväzky zo zaistenia | 1 | 1 | 0 |
| Záväzky (z obchodného styku, nie z poistenia) | 5 361 | 5 361 | 0 |
| Iné záväzky, nezahrnuté v predchádzajúcich položkách | 2 435 | 2 530 | -95 |

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. Nakoľko ide o krátkodobé rezervy, diskontovanie výdavkov nemá významný dopad na ocenenie pre SII, a preto ho Spoločnosť nezohľadňuje.

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

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

Lízingový záväzok, ktorý vzniká z aplikácie IFRS16 je oceňovaný ako suma súčasnej hodnoty budúcich lízingových splátok, ktoré ešte nie sú uhradené. Lízingové splátky sa diskontujú použitím bezrizikovej úrokovej sadzby (EURO SWAP).

Lízingový záväzok je v Solvency II súvahe zahrnutý v položke „Závazky (z obchodného styku, nie z poistenia)“.

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

D.3.2. Závazky 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 predstavuje skutočné a pravidelne realizované transakcie na princípe obvyklých obchodných vzťahov medzi nezávislými subjektmi. V prípade, že nie je k dispozícii kótovaná cena, reálna hodnota sa určí pomocou metódy diskontovania budúcich peňažných tokov. Na určenie reálneho výnosu Spoločnosť používa výnosovú krivku slovenských štátnych dlhopisov.

K 31.12.2025 bola na určenie reálnych výnosov použitá výnosová krivka slovenských štátnych dlhopisov:

| SKBMKFIX1 | Bid | Ask | Y Bid | Y Ask |
|-----------|----------|----------|--------|--------|
| SD231 | 99,3580 | 99,5580 | 2,2811 | 1,7622 |
| SD2228 | 99,0790 | 99,3290 | 2,2654 | 2,0220 |
| SD227 | 103,247 | 103,7520 | 2,5032 | 2,3331 |
| SD229 | 94,4890 | 95,6390 | 2,8088 | 2,5549 |
| SD251 | 100,0030 | 100,8030 | 2,9984 | 2,8480 |
| SD224 | 104,0460 | 105,1210 | 3,2279 | 3,0614 |
| SD250 | 102,4060 | 103,6120 | 3,4067 | 3,2389 |
| SD232 | 82,9820 | 84,4130 | 3,7668 | 3,5909 |
| SD246 | 97,6180 | 99,1180 | 3,9430 | 3,8203 |
| SD233 | 67,1280 | 68,8300 | 4,3684 | 4,2134 |
| SD243 | 48,3580 | 50,4050 | 4,3822 | 4,1783 |

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

D.5. Ďalšie informácie

Spoločnosť nevyužíva korekciu volatility ani párovaciu korekciu.

E. Riadenie kapitálu

E.1. Konceptia riadenia kapitálu

Spoločnosť pristupuje k riadeniu kapitálu veľmi obozretne.

Spoločnosť v rámci plánovacieho procesu a procesu ORSA stanovuje plánovanú hodnotu kapitálu a plánovanú hodnotu požiadavky na kapitál. Krytie projektovaného SCR kapitálom (ukazovateľ Solventnosti) musí spĺňať interné limity rizikového apetítu. Projektovaná výška kapitálu kryje SCR nielen v základnom scenári, ale aj v nepriaznivom scenári alebo v stresovom scenári.

Pravidelné monitorovanie výšky kapitálu prebieha minimálne na kvartálnej báze sledovaním ukazovateľa Solventnosti.

V prípade poklesu ukazovateľa Solventnosti pod úroveň plánu sa vyhodnocujú dôvody takéhoto vývoja. V prípade prekročenia limitov stanoveného rizikového apetítu, má Spoločnosť pripravený eskalačný plán, tzn. úlohy organizačných jednotiek, predstavenstva a kľúčových funkcií, ako aj možnosti a akcie managementu pre zabezpečenie dostatočnosti kapitálu.

E.2. Vlastné zdroje

Spoločnosť sleduje pri riadení svojich vlastných zdrojov cieľ udržateľného posilňovania kapitálovej úrovne.

Spoločnosť dosiahla zisk po zdanení za účtovný rok 2025 vo výške 628 tis. €. Celá časť zisku po zdanení bola použitá na zvýšenie vlastného imania Spoločnosti.

Štruktúra vlastných zdrojov podľa IFRS:

| v tis. EUR | Základné imanie | Emisné ážio | Ostatné fondy | Nerozdelený zisk | Oceňovacie rozdiely | Spolu |
|---|-----------------|-------------|---------------|------------------|---------------------|---------------|
| Vlastné imanie 31. decembra 2024 | 12 419 | 306 | 2 492 | 21 829 | -1 174 | 35 873 |
| Prídelenie tvorby zákonného rezervného fondu zo zisku | | | | | | 0 |
| Výplata dividend | | | | | | 0 |
| Zisk po zdanení | | | | 628 | | 628 |
| Ostatné súčasti komplexného výsledku hospodárenia | | | | | 185 | 185 |
| Vlastné imanie 31. decembra 2025 | 12 419 | 306 | 2 492 | 22 457 | -988 | 36 686 |

Štruktúra vlastných zdrojov podľa Solvency II:

| v tis. EUR | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|---------------|---------------|
| Vlastné zdroje podľa S II | | |
| Základné imanie | 12 419 | 12 419 |
| Emisné ážio | 306 | 306 |
| Rezerva z precenenia | 24 713 | 23 026 |
| Hodnota čistej odloženej daňovej pohľadávky | 1 166 | 1 657 |
| Vlastné zdroje spolu | 38 604 | 37 408 |

Spoločnosť disponovala ku koncu roka 2025 vlastnými zdrojmi vo výške 38 604 tisíc €. 100% vlastných zdrojov tvorili základné vlastné zdroje. Vlastné zdroje medziročne narástli o 3,2%. Na medziročný pohyb vlastných zdrojov má vplyv hlavne:

- pohyb v precenení finančných nástrojov,
- splatenie finančných nástrojov a zmeny súvisiace s reinvestíciou finančných nástrojov,
- zmeny v technických rezervách spôsobené pohybmi portfólia zmlúv alebo aktualizáciou predpokladov aktuárskych modelov,
- pohyb odloženej dane,
- pohyby ostatných pohľadávok a záväzkov Spoločnosti.

Na medziročný pohyb vlastných zdrojov Spoločnosti v roku 2025 mal vplyv hlavne nárast investícií z dôvodu rastu portfólia a účtovného výsledku hospodárenia.

Rozdiel medzi vlastnými zdrojmi vyčíslenými podľa princípov Solvency II a vlastnými zdrojmi v účtovnej závierke Spoločnosti k 31.12.2025 je vo výške 1 918 tisíc € a predstavuje hodnotu precenenia aktív a záväzkov na reálnu hodnotu a s ňou súvisiacu úpravu hodnoty odloženej dane.

Nasledujúca tabuľka zobrazuje základné vlastné zdroje podľa Solvency II:

| Základné vlastné zdroje k 31.12.2025 | | | | |
|--|---------------|----------|--------------|---------------|
| v tis. EUR | Trieda 1 | Trieda 2 | Trieda 3 | Spolu |
| Základné imanie | 12 419 | 0 | 0 | 12 419 |
| Emisné ážio | 306 | 0 | 0 | 306 |
| Rezerva z precenenia | 24 713 | 0 | 0 | 24 713 |
| Hodnota čistej odloženej daňovej pohľadávky | 0 | 0 | 1 166 | 1 166 |
| Vlastné zdroje spolu | 37 438 | 0 | 1 166 | 38 604 |
| Dostupné a použiteľné vlastné zdroje na krytie MCR | 37 438 | 0 | 0 | 37 438 |
| Dostupné a použiteľné vlastné zdroje na krytie SCR | 37 438 | 0 | 1 166 | 38 604 |

Spoločnosť neklasifikuje žiadne základné ani dodatkové zdroje v triede 2. Spoločnosť zaraďuje do triedy 3 základných vlastných zdrojov čistú odloženú daňovú pohľadávku, ktorá predstavuje 3% celkových vlastných zdrojov Spoločnosti.

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

V roku 2025 nedošlo k žiadnej významnej zmene koncepcií a postupov používaných na riadenie vlastných zdrojov. V roku 2025 bolo 100% vlastných zdrojov Spoločnosti vo výške 38 604 tis. € dostupných na krytie SCR. Na krytie MCR, boli v roku 2025 dostupné iba vlastné zdroje Triedy 1, vo výške 37 438 tis. €, ktoré predstavujú 97% celkových vlastných zdrojov Spoločnosti.

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

Spoločnosť pre účely Solventnosti II vykazuje odloženú daňovú pohľadávku k 31.12.2025. Spoločnosť prideluje odloženým daňovým pohľadávkam kladnú hodnotu len vtedy, keď je pravdepodobné, že bude k dispozícii budúci zdaniteľný zisk, v súvislosti s ktorým sa bude môcť použiť odložená daňová pohľadávka. Opis výpočtu odloženej daňovej pohľadávky je popísaný v časti D.1.2.

E.3. Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka

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

Kvantitatívne informácie o kapitálových požiadavkách sú uvedené v tabuľke:

| v tis. EUR | 31.12.2025 | 31.12.2024 |
|---|---------------|---------------|
| SCR pre trhové riziko | 3 573 | 4 381 |
| SCR riziko zlyhania protistrany | 2 195 | 1 803 |
| SCR upisovacie životné | 13 388 | 14 410 |
| SCR upisovacie zdravotné | 4 804 | 4 478 |
| SCR upisovacie neživotné | 15 373 | 11 992 |
| Diverzifikácia | -14 717 | -13 902 |
| Základné SCR | 24 617 | 23 162 |
| SCR operačné riziko | 2 173 | 1 886 |
| zmierňovanie rizika | 0 | 0 |
| odpočet odložený daňový záväzok | 0 | 0 |
| Kapitálová požiadavka na solventnosť SCR | 26 790 | 25 048 |
| Minimálna kapitálová požiadavka MCR | 12 055 | 10 511 |
| Podiel použiteľných vlastných zdrojov na SCR | 144% | 149% |
| Podiel použiteľných vlastných zdrojov na MCR | 311% | 340% |

V roku 2025 došlo oproti roku 2024 k zníženiu SCR pre trhové riziko. K zvýšeniu úrokového rizika prispel nákup nových dlhopisov. Zároveň došlo k zníženiu rizika úrokového rozpätia v dôsledku maturity podnikových dlhopisov a v dôsledku nových investícií do štátnych dlhopisov krajín EU. K zníženiu koncentračného rizika došlo v dôsledku nižšej koncentrácie investícií u existujúcich protistrán. SCR pre akciového riziko sa významne znížilo kvôli zníženiu expozícií v podielových fondov. V rámci rizika nehnuteľností nedošlo k významnej zmene.

V rámci rizika zlyhania protistrany došlo k zvýšeniu SCR v dôsledku vyššej hodnoty pohľadávok a vyššiemu zmierňovaniu rizika prostredníctvom zaistenia.

V roku 2025 došlo, v súlade s regulačnými požiadavkami, k metodologickej úprave hraníc niektorých zmlúv v rámci výpočtu SCR pre životné upisovacie riziko. Táto zmena mala vplyv na zníženie tohto SCR oproti roku 2024 (zároveň táto zmena mala za dôsledok zvýšenie rezerv v životnom poistení).

Na zvýšenie SCR pre neživotné upisovacie riziko mal vplyv najmä nárast najlepšieho odhadu technických rezerv a očakávaného poistného v dôsledku nárastu kmeňa neživotného poistenia. V súlade s regulačnými požiadavkami došlo v roku 2025 k vyčleneniu anuit, pochádzajúcich z neživotného poistenia, do životného upisovacieho rizika. Táto zmena sa prejavila znížením neživotného upisovacieho rizika a na druhej strane len veľmi miernym nárastom životného upisovacieho rizika, čo malo za následok zníženie celkového SCR v dôsledku tejto zmeny.

Nárast zdravotného upisovacieho rizika oproti roku 2024 bol spôsobený najmä nárastom najlepšieho odhadu technických rezerv a očakávaného poistného.

Z hľadiska výpočtu operačného rizika podľa štandardného vzorca má najväčší príspevok ku kapitálovej požiadavke riziko vyplývajúce z výšky poistného.

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

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)

Spoločnosť kapitálovú požiadavku vypočítanú podľa štandardného vzorca neupravuje vzhľadom na kapacitu odložených daní absorbovať straty (neuplatňuje sa kapacita odložených daní absorbovať straty).

E.4. Využívanie podmodulu akciového rizika založeného na durácii pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť

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

E.5. Rozdiely medzi štandardným vzorcom a prípadným použitím vnútorného modelu

Spoločnosť počas roka 2025 nevyužívala úplný vnútorný model ani čiastočný vnútorný model.

E.6. Nedodržanie minimálnej kapitálovej požiadavky a nedodržanie kapitálovej požiadavky na solventnosť

Spoločnosť počas celého roka 2025 dodržiavala všetky požiadavky na výšku kapitálu pre krytie minimálnej kapitálovej požiadavky a kapitálovej požiadavky na solventnosť.

E.7. 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.

Anuity vyplývajúce z neživotného poistenia vrátane príslušných zaistných pohľadávok boli v správe za rok 2024 vykázané inak než v tejto správe. V roku 2024 boli tieto anuity zohľadnené v rámci technických rezerv z neživotného poistenia (v objeme BE 3,6 mil. EUR a RM 0,2 mil. EUR). V správe za rok 2025 sú tieto záväzky vykázané ako anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení **v rámci záväzkov vyplývajúcich zo životného poistenia**. Obdobne v rámci aktív sú v roku 2025 vykázané pohľadávky zo zaistenia súvisiace s neživotnými anuitami v rámci pohľadávok zo zaistenia vyplývajúce zo životného poistenia (v roku 2024 sa jednalo o objem 0,8 mil. EUR).

F.1. Súvaha S.02.01.02

| Aktíva | | Hodnota podľa S II C0010 |
|---|--------------|--------------------------------|
| Nehmotný majetok | R0030 | 0 |
| Odložené daňové pohľadávky | R0040 | 1 166 |
| Prebytok dôchodkových dávok | R0050 | 0 |
| Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie | R0060 | 2 031 |
| Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia) | R0070 | 126 731 |
| Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie) | R0080 | 0 |
| Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasí | R0090 | 112 |
| Akcie | R0100 | 0 |
| Akcie – kótované | R0110 | 0 |
| Akcie – nekótované | R0120 | 0 |
| Dlhopisy | R0130 | 118 396 |
| Štátne dlhopisy | R0140 | 83 932 |
| Podnikové dlhopisy | R0150 | 34 464 |
| Štruktúrované cenné papiere | R0160 | 0 |
| Cenné papiere zabezpečené kolaterálom | R0170 | 0 |
| Podniky kolektívneho investovania | R0180 | 73 |
| Deriváty | R0190 | 0 |
| Vklady iné ako peňažné ekvivalenty | R0200 | 8 150 |
| Iné investície | R0210 | 0 |
| Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia | R0220 | 52 749 |
| Úvery a hypotéky | R0230 | 260 |
| Úvery a hypotéky fyzickým osobám | R0240 | 0 |
| Iné úvery a hypotéky | R0250 | 0 |
| Úvery na poistné zmluvy | R0260 | 260 |
| Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z: | R0270 | 8 520 |
| Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu | R0280 | 7 380 |
| Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia | R0290 | 7 348 |
| Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu | R0300 | 32 |
| Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia | R0310 | 1 136 |
| Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu | R0320 | 0 |
| Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia | R0330 | 1 136 |
| Životné index-linked a unit-linked poistenie | R0340 | 5 |
| Vklady pri aktívnom zaistení | R0350 | 0 |
| Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom | R0360 | 568 |
| Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia | R0370 | 135 |
| Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie) | R0380 | 1 858 |
| Vlastné akcie (v priamej držbe) | R0390 | 0 |
| Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené | R0400 | 0 |
| Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty | R0410 | 807 |
| Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené | R0420 | 51 |
| Aktíva celkom | R0500 | 194 877 |

Wüstenrot poisťovňa, a. s.
Správa o solventnosti a finančnom stave za rok končiaci 31. decembra 2025

| Závazky | | Hodnota podľa |
|---|--------------|----------------------------|
| | | smernice Solventnosť II |
| | | C0010 |
| Technické rezervy - neživotné poistenie | R0510 | 57 452 |
| Technické rezervy - neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia) | R0520 | 51 053 |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0530 | 0 |
| Najlepší odhad | R0540 | 48 762 |
| Riziková marža | R0550 | 2 291 |
| Technické rezervy - zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu) | R0560 | 6 400 |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0570 | 0 |
| Najlepší odhad | R0580 | 6 112 |
| Riziková marža | R0590 | 287 |
| Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia) | R0600 | 46 636 |
| Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu) | R0610 | 0 |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0620 | 0 |
| Najlepší odhad | R0630 | 0 |
| Riziková marža | R0640 | 0 |
| Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia) | R0650 | 46 636 |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0660 | 825 |
| Najlepší odhad | R0670 | 42 599 |
| Riziková marža | R0680 | 3 212 |
| Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie | R0690 | 40 962 |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0700 | 50 682 |
| Najlepší odhad | R0710 | -12 363 |
| Riziková marža | R0720 | 2 642 |
| Podmienené záväzky | R0740 | 0 |
| Rezervy iné ako technické rezervy | R0750 | 1 467 |
| Záväzky z dôchodkových dávok | R0760 | 0 |
| Vklady od zaisťovateľov | R0770 | 0 |
| Odložené daňové záväzky | R0780 | 0 |
| Deriváty | R0790 | 0 |
| Dlhy voči úverovým inštitúciám | R0800 | 0 |
| Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám | R0810 | 0 |
| Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom | R0820 | 1 959 |
| Záväzky zo zaistenia | R0830 | 1 |
| Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie) | R0840 | 5 361 |
| Podriadené záväzky | R0850 | 0 |
| Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch | R0860 | 0 |
| Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch | R0870 | 0 |
| Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené | R0880 | 2 435 |
| Záväzky celkom | R0900 | 156 273 |
| Prebytok aktív nad záväzkami | R1000 | 38 604 |

F.2. Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajín S.04.05.21

S.04.05.21.01 Neživotné poistenie a zaistné záväzky:

| | | Domovská krajina |
|---|-------|------------------|
| | | C0010 |
| | | |
| Predpísané poistné (brutto) | | |
| Brutto predpísané poistné (priame) | R0020 | 61 449 |
| Brutto predpísané poistné (proporcionálne zaistenie) | R0021 | 107 |
| Brutto predpísané poistné (neproporcionálne zaistenie) | R0022 | 0 |
| Zaslúžené poistné (brutto) | | |
| Zaslúžené poistné (priame) | R0030 | 54 550 |
| Zaslúžené poistné (proporcionálne zaistenie) | R0031 | 107 |
| Zaslúžené poistné (neproporcionálne zaistenie) | R0032 | 0 |
| Náklady na poistné plnenia (brutto) | | |
| Náklady na poistné plnenia (priame) | R0040 | 30 195 |
| Náklady na poistné plnenia (proporcionálne zaistenie) | R0041 | 0 |
| Náklady na poistné plnenia (neproporcionálne zaistenie) | R0042 | 0 |
| Vzniknuté náklady (brutto) | | |
| Brutto vzniknuté náklady (priame) | R0050 | 23 433 |
| Brutto vzniknuté náklady (proporcionálne zaistenie) | R0051 | 0 |
| Brutto vzniknuté náklady (neproporcionálne zaistenie) | R0052 | 0 |

S.04.05.21.03 Životné poistenie a zaistné záväzky:

| | | Domovská krajina |
|----------------------------|-------|------------------|
| | | C0030 |
| | | |
| Brutto predpísané poistné | R1020 | 12 584 |
| Brutto zaslúžené poistné | R1030 | 12 705 |
| Náklady na poistné plnenia | R1040 | 14 170 |
| Brutto vzniknuté náklady | R1050 | 4 284 |

F.3. Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti S.05.01.02

| Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie) | | | | | | | | | | |
|---|--------------|-------------------------------|-------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|------------------------------------|--------------------------|
| | | Poistenie liečebných nákladov | Poistenie zabezpečenia príjmu | Poistenie odškodnenia pracovníkov | Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla | Ostatné poistenie motorových vozidiel | Námorné, letecké a dopravné poistenie | Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám | Poistenie všeobecnej zodpovednosti | Poistenie úveru a kaucie |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 |
| Predpísané poistné | | | | | | | | | | |
| Brutto – priama činnosť | R0110 | | 10 369 | | 32 074 | 11 977 | 0 | 2 870 | 3 074 | 94 |
| Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie | R0120 | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 43 | 64 | 0 |
| Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie | R0130 | | | | | | | | | |
| Podiel zaisťovateľov | R0140 | | 41 | | 1 237 | 339 | 0 | 116 | 219 | 0 |
| Netto | R0200 | | 10 328 | | 30 837 | 11 638 | 0 | 2 797 | 2 919 | 94 |
| Zaslúžené poistné | | | | | | | | | | |
| Brutto – priama činnosť | R0210 | | 10 355 | | 27 109 | 10 261 | 0 | 2 752 | 3 051 | 83 |
| Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie | R0220 | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 43 | 64 | 0 |
| Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie | R0230 | | | | | | | | | |
| Podiel zaisťovateľov | R0240 | | 35 | | 944 | 339 | 0 | 116 | 219 | 0 |
| Netto | R0300 | | 10 320 | | 26 165 | 9 922 | 0 | 2 679 | 2 897 | 83 |
| Náklady na poistné plnenia | | | | | | | | | | |
| Brutto – priama činnosť | R0310 | | 2 888 | | 20 330 | 6 223 | 0 | 393 | -85 | 1 |
| Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie | R0320 | | 0 | | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie | R0330 | | | | | | | | | |
| Podiel zaisťovateľov | R0340 | | 1 | | -364 | 0 | 0 | 0 | -406 | 0 |
| Netto | R0400 | | 2 887 | | 20 694 | 6 223 | 0 | 393 | 321 | 1 |
| Vzniknuté náklady | R0550 | | 5 169 | | 10 588 | 4 310 | 0 | 1 533 | 1 220 | 35 |
| Ostatné technické náklady / výnosy | R1210 | | | | | | | | | |
| Náklady celkom | R1300 | | | | | | | | | |

| | Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie) | | | Skupina činnosti pre: prijaté neproporcionálne zaistenie | | | | Spolu C0200 |
|---|---|-------------------|-----------------------|--|---------|-----------------------------|---------------|----------------|
| | Poistenie právnej ochrany | Asistenčné služby | Rôzne finančné straty | Zdravotné | Úrazové | Námorné, letecké a dopravné | Nehnutelnosti | |
| | C0100 | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | |
| Predpísané poistné | | | | | | | | |
| Brutto – priama činnosť | R0110 | 318 | 673 | | | | | 61 449 |
| Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie | R0120 | 0 | 0 | | | | | 107 |
| Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie | R0130 | | | | | | | |
| Podiel zaisťovateľov | R0140 | 0 | 467 | | | | | 2 418 |
| Netto | R0200 | 318 | 206 | | | | | 59 138 |
| Zaslúžené poistné | | | | | | | | |
| Brutto – priama činnosť | R0210 | 299 | 641 | | | | | 54 550 |
| Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie | R0220 | 0 | 0 | | | | | 107 |
| Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie | R0230 | | | | | | | |
| Podiel zaisťovateľov | R0240 | 0 | 467 | | | | | 2 119 |
| Netto | R0300 | 299 | 174 | | | | | 52 537 |
| Náklady na poistné plnenia | | | | | | | | |
| Brutto – priama činnosť | R0310 | 46 | 397 | | | | | 30 195 |
| Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie | R0320 | 0 | 0 | | | | | 0 |
| Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie | R0330 | | | | | | | |
| Podiel zaisťovateľov | R0340 | 0 | 376 | | | | | -393 |
| Netto | R0400 | 46 | 21 | | | | | 30 588 |
| Vzniknuté náklady | R0550 | 219 | 348 | | | | | 23 422 |
| Ostatné technické náklady / výnosy | R1210 | | | | | | | 2 194 |
| Náklady celkom | R1300 | | | | | | | 25 616 |

| Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia | | | | | | | Záväzky vyplývajúce zo životného zaistenia | | Spolu | |
|--|-------------------------------|--------------------------------------|---------------------------|--|--|---------------------|--|-------|--------|--|
| Zdravotné poistenie | Poistenie s podielom na zisku | Index-linked a unit-linked poistenie | Ostatné životné poistenie | Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia | Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia | Zdravotné zaistenie | Životné zaistenie | | | |
| C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0300 | | |
| Predpísané poistné | | | | | | | | | | |
| Brutto | R1410 | 4 153 | 6 663 | 1 769 | | 0 | | | 12 584 | |
| Podiel zaistovateľov | R1420 | 0 | 5 | 117 | | 0 | | | 122 | |
| Netto | R1500 | 4 153 | 6 657 | 1 652 | | 0 | | | 12 463 | |
| Zaslúžené poistné | | | | | | | | | | |
| Brutto | R1510 | 4 220 | 6 717 | 1 768 | | 0 | | | 12 705 | |
| Podiel zaistovateľov | R1520 | 0 | 18 | 76 | | 0 | | | 94 | |
| Netto | R1600 | 4 220 | 6 700 | 1 692 | | 0 | | | 12 611 | |
| Náklady na poistné plnenia | | | | | | | | | | |
| Brutto | R1610 | 6 626 | 6 375 | 663 | | 505 | | | 14 170 | |
| Podiel zaistovateľov | R1620 | 0 | 3 | 262 | | 92 | | | 357 | |
| Netto | R1700 | 6 626 | 6 372 | 401 | | 413 | | | 13 813 | |
| Vzniknuté náklady | R1900 | 1 587 | 1 362 | 1 335 | | 0 | | | 4 284 | |
| Ostatné technické náklady / výnosy | R2510 | | | | | | | | -6 573 | |
| Náklady celkom | R2600 | | | | | | | | -2 290 | |

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) |
|--|-------------------------------|--------------------------------------|--------|-----------------------------------|--|--------|-----------------------------------|--|-------------------|---|
| | | C0020 | C0030 | Zmluvy bez opcií a záruk C0040 | Zmluvy s opciami alebo zárukami C0050 | C0060 | Zmluvy bez opcií a záruk C0070 | | | |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0010 | 825 | 50 682 | | | | | | | 51 508 |
| Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok | R0020 | | | | | | | | | |
| Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže | | | | | | | | | | |
| Najlepší odhad | | | | | | | | | | |
| Brutto najlepši odhad | R0030 | 49 134 | | -12 363 | 0 | | -10 424 | 3 889 | | 30 236 |
| Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany | R0080 | 0 | | 5 | 0 | | 281 | 855 | | 56 |
| Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu | R0090 | | | | | | | | | |
| Riziková marža | R0100 | 1 512 | 2 642 | | | 1 650 | | | | 5 854 |
| Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv | | | | | | | | | | |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0110 | | | | | | | | | |
| Najlepší odhad | R0120 | | | | | | | | | |
| Riziková marža | R0130 | | | | | | | | | |
| Technické rezervy – spolu | R0200 | 51 472 | 40 962 | | | -8 775 | | 3 939 | | 87 598 |

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

F.5. Technické rezervy neživotného poistenia S.17.01.02

| | | Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie | | | | | | | | |
|--|--------------|---|-------------------------------|-----------------------------------|--|---------------------------------------|---------------------------------------|--|------------------------------------|--------------------------|
| | | Poistenie liečebných nákladov | Poistenie zabezpečenia príjmu | Poistenie odškodnenia pracovníkov | Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla | Ostatné poistenie motorových vozidiel | Námorné, letecké a dopravné poistenie | Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám | Poistenie všeobecnej zodpovednosti | Poistenie úveru a kaucie |
| | | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0010 | | | | | | | | | |
| Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok | R0050 | | | | | | | | | |
| Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže | | | | | | | | | | |
| Najlepší odhad | | | | | | | | | | |
| Poistné rezervy | | | | | | | | | | |
| Brutto | R0060 | | 38 | | 14 501 | 4 526 | 0 | 473 | 705 | 5 |
| Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany | R0140 | | 31 | | 671 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 |
| Netto najlepší odhad poistných rezerv | R0150 | | 6 | | 13 830 | 4 526 | 0 | 472 | 705 | 5 |
| Rezervy na poistné plnenie | | | | | | | | | | |
| Brutto | R0160 | | 6 075 | | 22 974 | 1 618 | 0 | 584 | 2 933 | 1 |
| Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany | R0240 | | 1 | | 6 220 | 0 | 0 | 23 | 281 | 0 |
| Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie | R0250 | | 6 074 | | 16 753 | 1 618 | 0 | 561 | 2 653 | 1 |
| Celkový najlepší odhad – brutto | R0260 | | 6 112 | | 37 474 | 6 143 | 0 | 1 057 | 3 639 | 6 |
| Celkový najlepší odhad – netto | R0270 | | 6 080 | | 30 584 | 6 143 | 0 | 1 033 | 3 358 | 6 |
| Riziková marža | R0280 | | 287 | | 1 760 | 289 | 0 | 50 | 171 | 0 |
| Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv | | | | | | | | | | |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0290 | | | | | | | | | |
| Najlepší odhad | R0300 | | | | | | | | | |
| Riziková marža | R0310 | | | | | | | | | |
| Technické rezervy – spolu | | | | | | | | | | |
| Technické rezervy – spolu | R0320 | | 6 400 | | 39 235 | 6 432 | 0 | 1 107 | 3 810 | 6 |
| Pohľadávky vyplývajúce zo zaisťovateľskej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu | R0330 | | 32 | | 6 891 | 0 | 0 | 24 | 281 | 0 |
| Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu | R0340 | | 6 367 | | 32 344 | 6 432 | 0 | 1 083 | 3 529 | 6 |

| | | Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie | | | Prijaté neproporcionálne zaistenie | | | Celkový záväzok neživotného poistenia | |
|--|--------------|---|-------------------|-----------------------|--------------------------------------|------------------------------------|--|---------------------------------------|--------------------------------------|
| | | Poistenie právnej ochrany | Asistenčné služby | Rôzne finančné straty | Neproporcionálne zdravotné zaistenie | Neproporcionálne úrazové zaistenie | Neproporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie | | Neproporcionálne majetkové zaistenie |
| | | C0110 | C0120 | C0130 | C0140 | C0150 | C0160 | | C0170 |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0010 | | | | | | | | |
| Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok | R0050 | | | | | | | | |
| Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže | | | | | | | | | |
| Najlepší odhad | | | | | | | | | |
| Poistné rezervy | | | | | | | | | |
| Brutto | R0060 | 52 | 162 | | | | | 20 462 | |
| Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany | R0140 | 0 | 0 | | | | | 703 | |
| Netto najlepší odhad poistných rezerv | R0150 | 52 | 162 | | | | | 19 759 | |
| Rezervy na poistné plnenie | | | | | | | | | |
| Brutto | R0160 | 76 | 152 | | | | | 34 413 | |
| Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany | R0240 | 0 | 152 | | | | | 6 677 | |
| Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie | R0250 | 76 | 0 | | | | | 27 736 | |
| Celkový najlepší odhad – brutto | R0260 | 128 | 315 | | | | | 54 875 | |
| Celkový najlepší odhad – netto | R0270 | 128 | 163 | | | | | 47 495 | |
| Riziková marža | R0280 | 6 | 15 | | | | | 2 578 | |
| Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv | | | | | | | | | |
| Technické rezervy vypočítané ako celok | R0290 | | | | | | | | |
| Najlepší odhad | R0300 | | | | | | | | |
| Riziková marža | R0310 | | | | | | | | |
| Technické rezervy – spolu | | | | | | | | | |
| Technické rezervy – spolu | R0320 | 133 | 330 | | | | | 57 452 | |
| Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu | R0330 | 0 | 152 | | | | | 7 380 | |
| Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu | R0340 | 133 | 177 | | | | | 50 072 | |

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

Celková činnosť neživotného poistenia

Rok nastatia/rok
upísania
poistenia

| | |
|-------|---|
| Z0010 | 2 |
|-------|---|

Vyplatené poistné plnenia brutto (nekumulatívne) (absolútna výška)

| | | Vývojový rok | | | | | | | | | | | V bežnom roku C0170 | Súčet rokov (kumulatívny) C0180 | |
|-------|-------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|------------------------------|---------------------------------------|---------|
| Rok | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 a viac | | | |
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 | C0070 | C0080 | C0090 | C0100 | C0110 | | | |
| Pred | R0100 | | | | | | | | | | | 894 | R0100 | 276 | 65 717 |
| N – 9 | R0160 | 9 127 | 4 154 | 926 | 319 | 84 | 112 | 444 | 265 | 257 | 244 | | R0160 | 244 | 15 933 |
| N – 8 | R0170 | 10 181 | 3 937 | 844 | 183 | 41 | 31 | 20 | 136 | 15 | | | R0170 | 15 | 15 387 |
| N – 7 | R0180 | 10 414 | 4 494 | 908 | 186 | 40 | 83 | 94 | 23 | | | | R0180 | 23 | 16 242 |
| N – 6 | R0190 | 11 476 | 4 369 | 623 | 166 | 94 | 37 | 57 | | | | | R0190 | 57 | 16 822 |
| N – 5 | R0200 | 10 050 | 2 671 | 653 | 156 | 117 | 52 | | | | | | R0200 | 52 | 13 699 |
| N – 4 | R0210 | 9 421 | 3 099 | 569 | 168 | 48 | | | | | | | R0210 | 48 | 13 305 |
| N – 3 | R0220 | 10 331 | 4 001 | 790 | 264 | | | | | | | | R0220 | 264 | 15 387 |
| N – 2 | R0230 | 11 954 | 5 192 | 941 | | | | | | | | | R0230 | 941 | 18 087 |
| N – 1 | R0240 | 14 452 | 5 525 | | | | | | | | | | R0240 | 5 525 | 19 977 |
| N | R0250 | 19 523 | | | | | | | | | | | R0250 | 19 523 | 19 523 |
| Spolu | | | | | | | | | | | | | R0260 | 26 970 | 230 081 |

Brutto nediskontovaný najlepší odhad rezerv na poistné plnenie

Wüstenrot poisťovňa, a. s.
Správa o solventnosti a finančnom stave za rok končiaci 31. decembra 2025

(absolútna výška)

| | | Vývojový rok | | | | | | | | | | | Koniec roka (diskontované údaje) | |
|-------|-------|--------------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-----------|-------------------------------------|--------|
| Rok | | 0 | 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 | 8 | 9 | 10 a viac | C0360 | |
| | | C0200 | C0210 | C0220 | C0230 | C0240 | C0250 | C0260 | C0270 | C0280 | C0290 | C0300 | | |
| Pred | R0100 | | | | | | | | | | | 5 791 | R0100 | 5 304 |
| N – 9 | R0160 | 7 914 | 4 120 | 3 314 | 2 511 | 1 865 | 1 782 | 3 424 | 3 433 | 3 265 | 2 869 | | R0160 | 2 485 |
| N – 8 | R0170 | 7 764 | 3 821 | 2 421 | 1 289 | 650 | 530 | 581 | 429 | 438 | | | R0170 | 360 |
| N – 7 | R0180 | 9 409 | 4 851 | 3 151 | 2 056 | 1 696 | 1 321 | 1 128 | 516 | | | | R0180 | 438 |
| N – 6 | R0190 | 9 606 | 4 324 | 2 807 | 1 745 | 909 | 694 | 869 | | | | | R0190 | 770 |
| N – 5 | R0200 | 6 668 | 3 407 | 2 162 | 1 266 | 967 | 917 | | | | | | R0200 | 826 |
| N – 4 | R0210 | 7 269 | 3 542 | 3 692 | 5 809 | 5 578 | | | | | | | R0210 | 4 676 |
| N – 3 | R0220 | 8 509 | 3 543 | 2 477 | 1 384 | | | | | | | | R0220 | 1 164 |
| N – 2 | R0230 | 7 822 | 2 759 | 1 878 | | | | | | | | | R0230 | 1 678 |
| N – 1 | R0240 | 9 684 | 4 076 | | | | | | | | | | R0240 | 3 492 |
| N | R0250 | 14 404 | | | | | | | | | | | R0250 | 13 218 |
| Spolu | | | | | | | | | | | | | R0260 | 34 413 |

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

Spoločnosť nevyužíva žiadne prechodné opatrenia a dlhodobé záruky.

F.8. Vlastné zdroje S.23.01.01

| | | Spolu | Trieda 1 – neobmedzené | Trieda 1 – obmedzené | Trieda 2 | Trieda 3 |
|---|-------|--------|---------------------------|-------------------------|----------|----------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Základné vlastné zdroje pred odpočítaním účasti v inom finančnom sektore, ako sa uvádza v článku 68 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 | | | | | | |
| Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií) | R0010 | 12 419 | 12 419 | | | |
| Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách | R0030 | 306 | 306 | | | |
| Začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti | R0040 | | | | | |
| Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku | R0050 | | | | | |
| Prebytočné zdroje | R0070 | 0 | 0 | | | |
| Prioritné akcie | R0090 | | | | | |
| Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami | R0110 | | | | | |
| Rezerva z precenenia | R0130 | 24 713 | 24 713 | | | |
| Podriadené záväzky | R0140 | | | | | |
| Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok | R0160 | 1 166 | | | | 1 166 |
| Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie | R0180 | | | | | |
| Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II | | | | | | |
| Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II | R0220 | | | | | |
| Odpočty | | | | | | |
| Odpočty účasti vo finančných a úverových inštitúciách | R0230 | | | | | |
| Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch | R0290 | 38 604 | 37 438 | | 0 | 1 166 |
| Dodatkové vlastné zdroje | | | | | | |
| Nesplatený a nevyžiadaný kapitál v kmeňových akciách splatný na požiadanie | R0300 | | | | | |
| Nesplatené a nevyžiadané začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti | R0310 | | | | | |
| Nesplatené a nevyžiadané prioritné akcie splatné na požiadanie | R0320 | | | | | |
| Právne záväzný prísľub upísať a vyplatiť podriadené záväzky na požiadanie | R0330 | | | | | |
| Akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES | R0340 | | | | | |
| Akreditívy a záruky iné ako akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES | R0350 | | | | | |
| Dodatočné žiadosti členov podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES | R0360 | | | | | |
| Dodatočné žiadosti členov – iné ako podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES | R0370 | | | | | |
| Iné dodatkové vlastné zdroje | R0390 | | | | | |
| Celkové dodatkové vlastné zdroje | R0400 | | | | | |

| | | Spolu | Trieda 1 – neobmedzené | Trieda 1 – obmedzené | Trieda 2 | Trieda 3 |
|--|--------------|--------|---------------------------|-------------------------|----------|----------|
| | | C0010 | C0020 | C0030 | C0040 | C0050 |
| Dostupné a použiteľné vlastné zdroje | | | | | | |
| Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť | R0500 | 38 604 | 37 438 | | | 1 166 |
| Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky | R0510 | 37 438 | 37 438 | | | |
| Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť | R0540 | 38 604 | 37 438 | | | 1 166 |
| Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky | R0550 | 37 438 | 37 438 | | | |
| Kapitálová požiadavka na solventnosť | R0580 | 26 790 | | | | |
| Minimálna kapitálová požiadavka | R0600 | 12 055 | | | | |
| Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť | R0620 | 144,1% | | | | |
| Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou | R0640 | 310,5% | | | | |

| | | C0060 | |
|---|--------------|--------|--|
| Rezerva z precenenia | | | |
| Prebytok aktív nad záväzkami | R0700 | 38 604 | |
| Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo) | R0710 | | |
| Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby | R0720 | 0 | |
| Iné položky základných vlastných zdrojov | R0730 | 13 891 | |
| Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, a s oddelene spravovanými fondmi | R0740 | | |
| Rezerva z precenenia | R0760 | 24 713 | |
| Očakávané zisky | | | |
| Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie | R0770 | 12 017 | |
| Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie | R0780 | 162 | |
| Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP) | R0790 | 12 179 | |

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

| Základná kapitálová požiadavka na solventnosť | | Hrubá kapitálová požiadavka na solventnosť | Zjednodušenia |
|--|--------------|--|---------------|
| | | C0110 | C0120 |
| Trhové riziko | R0010 | 3 573 | |
| Riziko zlyhania protistrany | R0020 | 2 195 | |
| Upisovacie riziko životného poistenia | R0030 | 13 388 | |
| Upisovacie riziko zdravotného poistenia | R0040 | 4 804 | |
| Upisovacie riziko neživotného poistenia | R0050 | 15 373 | |
| Diverzifikácia | R0060 | -14 717 | |
| Riziko nehmotného majetku | R0070 | 0 | |
| Základná kapitálová požiadavka na solventnosť | R0100 | 24 617 | |

Základná kapitálová požiadavka na solventnosť – parametre špecifické pre podnik (USP)

| | | USP |
|---|-------|-------|
| | | C0090 |
| Upisovacie riziko životného poistenia | R0030 | |
| Upisovacie riziko zdravotného poistenia | R0040 | |
| Upisovacie riziko neživotného poistenia | R0050 | |

Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť

| | | C0100 |
|--|--------------|---------------|
| Operačné riziko | R0130 | 2 173 |
| Kapacita technických rezerv absorbovať straty | R0140 | 0 |
| Kapacita odložených daní absorbovať straty | R0150 | 0 |
| Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES | R0160 | 0 |
| Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu | R0200 | 26 790 |
| Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené | R0210 | 0 |
| z toho navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené - článok 37 (1) typ a | R0211 | 0 |
| z toho navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené - článok 37 (1) typ b | R0212 | 0 |
| z toho navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené - článok 37 (1) typ c | R0213 | 0 |
| z toho navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené - článok 37 (1) typ d | R0214 | 0 |
| Kapitálová požiadavka na solventnosť | R0220 | 26 790 |
| Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť | | |
| Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii | R0400 | 0 |
| Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť | R0410 | 0 |
| Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy | R0420 | 0 |
| Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia | R0430 | 0 |
| Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304 | R0440 | 0 |

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

| Výpočet kapacity odložených daní absorbovať straty | | Kapacita odložených daní absorbovať straty |
|---|-------|--|
| | | C0130 |
| Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT) | R0640 | |
| LAC DT odôvodnená zrušením odložených daňových záväzkov | R0650 | |
| LAC DT odôvodnená odkazom na pravdepodobný budúci zdaniteľný hospodársky zisk | R0660 | |
| LAC DT straty odôvodnená prenosom do minulých období, bežný rok | R0670 | |
| LAC DT odôvodnená prenosom do minulých období, budúce roky | R0680 | |
| Maximálna LAC DT | R0690 | |

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

| | | Činnosti neživotného poistenia | Činnosti životného poistenia |
|--|-------|----------------------------------|---------------------------------|
| | | MCR _(NL, NL) výsledok | MCR _(NL, L) výsledok |
| | | C0010 | C0020 |
| Zložka lineárneho vzorca pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia | R0010 | 8 045 | 1 591 |

| | | Činnosti neživotného poistenia | | Činnosti životného poistenia | |
|---|-------|---|--|---|--|
| | | Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok | Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch | Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok | Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch |
| | | C0030 | C0040 | C0050 | C0060 |
| Poistenie liečebných nákladov a proporcionálne zaistenie | R0020 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie | R0030 | 406 | 356 | 5 675 | 9 973 |
| Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie | R0040 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie | R0050 | 30 584 | 30 837 | 0 | 0 |
| Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie | R0060 | 6 143 | 11 638 | 0 | 0 |
| Námorné, letecké a dopravné poistenie a proporcionálne zaistenie | R0070 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie | R0080 | 1 033 | 2 797 | 0 | 0 |
| Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie | R0090 | 3 358 | 2 919 | 0 | 0 |
| Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie | R0100 | 6 | 94 | 0 | 0 |
| Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie | R0110 | 128 | 318 | 0 | 0 |
| Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie | R0120 | 163 | 206 | 0 | 0 |
| Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie | R0130 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Neporcionálne zdravotné zaistenie | R0140 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Neporcionálne úrazové zaistenie | R0150 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Neporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie | R0160 | 0 | 0 | 0 | 0 |
| Neporcionálne majetkové zaistenie | R0170 | 0 | 0 | 0 | 0 |

| | R0200 | Činnosti neživotného poistenia | Činnosti životného poistenia |
|--|-------|---------------------------------|--------------------------------|
| | | MCR _(L, NL) výsledok | MCR _(L, L) výsledok |
| | | C0070 | C0080 |
| Zložka lineárneho vzorca pre záväzky životného poistenia a zaistenia | | 64 | 2 581 |

| | | 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 | 0 | | 49 960 | |
| Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia | R0220 | 0 | | 0 | |
| Záväzky index-linked a unit-linked poistenia | R0230 | 0 | | 38 315 | |
| Ostatné záväzky životného poistenia (zaistenia) a zdravotného poistenia (zaistenia) | R0240 | 3 034 | | -10 705 | |
| Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia) | R0250 | | | | 663 649 |

Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky

| | | C0130 |
|--|--------------|---------------|
| Lineárna minimálna kapitálová požiadavka | R0300 | 12 281 |
| Kapitálová požiadavka na solventnosť | R0310 | 26 790 |
| Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky | R0320 | 12 055 |
| Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky | R0330 | 6 697 |
| Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka | R0340 | 12 055 |
| Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky | R0350 | 8 000 |
| Minimálna kapitálová požiadavka | R0400 | 12 055 |

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

| | | Činnosti neživotného poistenia | Činnosti životného poistenia |
|---|-------|--------------------------------|------------------------------|
| | | C0140 | C0150 |
| Pomyselná lineárna minimálna kapitálová požiadavka | R0500 | 8 109 | 4 172 |
| Pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia (ročný alebo najnovší výpočet) | R0510 | 17 689 | 9 101 |
| Horná hranica pomyslenej minimálnej kapitálovej požiadavky | R0520 | 7 960 | 4 096 |
| Spodná hranica pomyslenej minimálnej kapitálovej požiadavky | R0530 | 4 422 | 2 275 |
| Pomyselná kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka | R0540 | 7 960 | 4 096 |
| Absolútna spodná hranica pomyslenej minimálnej kapitálovej požiadavky | R0550 | 4 000 | 4 000 |
| Pomyselná minimálna kapitálová požiadavka | R0560 | 7 960 | 4 096 |