



SPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNOM STAVE POISŤOVNE

Správa určená pre verejnosť

Podľa stavu k 31.12.2023

Obsah

1.	Zhrnutie	3
2.	Činnosť a výkonnosť	4
2.1.	Činnosť	4
2.2.	Výkonnosť v oblasti upisovania	6
2.3.	Výkonnosť v oblasti investícií	10
2.4.	Výkonnosť v oblasti iných činností	10
3.	System správy a riadenia	11
3.1.	Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia	11
3.1.1.	Zásady odmeňovania	13
3.2.	Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti	16
3.3.	System riadenia rizík poisťovne	17
3.3.1.	Opis systému riadenia rizika	17
3.3.2.	Funkcia riadenia rizika	19
3.4.	Vlastné posúdenia rizika a solventnosti	19
3.5.	System vnútornej kontroly	20
3.6.	Funkcia vnútorného auditu	22
3.7.	Aktuárska funkcia	23
3.8.	Zverenie výkonu činnosti	24
4.	Rizikový profil	26
4.1.	Upisovacie riziko	26
4.1.1.	Riziko životného poistenia	28
4.1.2.	Riziko neživotného poistenia	29
4.1.3.	Riziko zdravotného poistenia	30
4.2.	Trhové riziko	30
4.3.	Kreditné riziko	34
4.4.	Riziko likvidity	35
4.5.	Operačné riziko	36
4.6.	Iné významné riziká	37
4.7.	Ostatné informácie	38
5.	Oceňovanie pre účely solventnosti	39
5.1.	Oceňovanie aktív	39
5.2.	Technické rezervy poisťovne	43
5.2.1.	Ocenenie na účely solventnosti	43
5.2.2.	Oceňovanie podľa účtovnej závierky	47
5.3.	Ostatné záväzky	49
5.4.	Alternatívne metódy oceňovania	49
5.5.	Ďalšie informácie	50
5.5.1.	Účtovné princípy účinné od 31.12.2023	50
6.	Riadenie kapitálu	51
6.1.	Vlastné zdroje	51
6.2.	Vysvetlenie materiálnych rozdielov vo vlastnom kapitáli	52
6.3.	Klasifikácia vlastných zdrojov podľa tried	53
6.4.	Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka	53
6.5.	Rozdiely medzi štandardným vzorcom a použitými vnútornými modelmi	56
6.6.	Dodržiavanie minimálnej kapitálovej požiadavky a zásadné nedodržanie kapitálovej požiadavky	56

1. Zhrnutie

Správa o solventnosti a finančnom stave poisťovne za rok 2023 je správou pripravenou pre verejnosť v súlade s európskymi legislatívnymi požiadavkami pre Solventnosť II vyplývajúcimi zo zákona o poisťovníctve č. 39/2015 (ďalej Zákon) a z Delegovaného nariadenia Komisie 2015/35.

Táto správa poskytuje informácie o:

- finančnom stave a výkonnosti poisťovne v oblasti upisovania a investícií. V roku 2023 pokračoval viacročný trend výrazného nárastu predpísaného poistného v neživotnom poistení,
- vnútornej kontrole, systéme správy a riadenia a spôsobe ako poisťovňa riadi riziká,
- smeroch vývoja rizikového profilu poisťovne. Správa obsahuje popis vývoja rizikového profilu po jednotlivých typoch rizík,
- oceňovaní technických rezerv a iných finančných položiek,
- riadení kapitálu a zhodnotení pozície kapitálovej primeranosti.

Stratégia ČSOB Poisťovne, a.s. (ďalej len „poisťovňa“ alebo „spoločnosť“) reflektuje ambíciu zákaznícky zameranej organizácie, ktorá je stabilným a dôveryhodným partnerom pre zákazníkov, akcionárov a zamestnancov.

Naším cieľom je byť organizáciou zameranou na zákazníka, čo znamená neustále budovať dôveru zákazníkov udržateľným spôsobom, poskytovať zákazníkom pohodlie s minimálnym úsilím z ich strany, byť proaktívni a prezieraví.

Zmeny týkajúce sa činnosti a výkonnosti poisťovne:

1. Slovenská ekonomika bola v predošlých dvoch rokoch zasiahnutá výrazným inflačným šokom. Napriek tejto skutočnosti ostala solventnosť poisťovne stabilná a ukazovateľ solventnosti dosiahol 201%. Vlastný kapitál poisťovne je dvojnásobnej úrovni oproti požiadavke danej reguláciou.
2. Systém správy a riadenia poisťovne funguje efektívne. Poisťovňa je schopná efektívne identifikovať a merať riziká. Vedenie poisťovne môže na základe týchto skutočností prijímať informované rozhodnutia.
3. Celkový rizikový profil poisťovne zostáva aj v roku 2023 v súlade s nastaveným rizikovým apetítom avšak v oblasti neživotného poistenia prišlo k zvýšeniu rizikového profilu spoločnosti. Zvýšenie rizikového profilu je následok inflačnej ekonomiky za posledné dva roky a jej vplyvu hlavne v poistení zodpovednosti z prevádzky motorových vozidiel.
4. Požiadavky na oceňovanie pre účely solventnosti sú implementované. V roku 2023 nenastala žiadna významná zmena. V oblasti oceňovania pre potreby účtovnej závierky poisťovňa plne implementovala účtovný štandard IFRS17.
5. Poisťovňa má implementovaný systém riadenia kapitálu podľa pravidiel vyžadovaných reguláciou.

2. Činnosť a výkonnosť

2.1. Činnosť

ČSOB poisťovňa, a.s. IČO 31 325 416, IČ DPH SK 2020 851 767, bola založená dňa 1. januára 1992 a následne zapísaná do obchodného registra dňa 9. júna 1992. Povolenie k vykonávaniu poisťovacej činnosti ako univerzálna poisťovňa získala dňa 4. septembra 1995. Sídlo spoločnosti je: Žižkova 7802/11, 811 02 Bratislava.

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

ČSOB poisťovňa, a.s. je univerzálna poisťovňa, ktorá poskytuje širokú škálu poistných produktov. Je oprávnená vykonávať poisťovaciú činnosť v oblasti životného, neživotného a úrazového poistenia a zaisťovaciú činnosť v oblasti neživotného poistenia. Zameriava sa nielen na poistenie bežných potrieb občanov, ale aj na poistenie podnikateľov, ich majetku, podnikateľských rizík a zodpovednosti za škody. Kvalitné služby poskytuje aj veľkým priemyselným a obchodným organizáciám. Poisťovňa má licenciu na uzatváranie sprostredkovateľských zmlúv s fyzickými i právnickými osobami na území SR, na činnosť dojednávania poistenia a zaistenia v rozsahu povolenia udeleného Ministerstvom financií SR.

Orgán dohľadu: Národná banka Slovenska
Imricha Karvaša 1
813 25 Bratislava

Orgán dohľadu nad skupinou: Nationale Bank van België
De Berlaimontlaan 14
1000 Brussel
Belgické kráľovstvo

Externý audítor: PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
Karadžičova 2
815 32 Bratislava
Slovensko
Tel.: +421 2 59 350 111

Základné imanie: 27 816 488,2 EUR

Počet akcií: 1 676

Akcionár: KBC Insurance NV
3000 Leuven
Professor Roger Van Overstraetenplein 2

Belgicko

KBC Insurance NV vlastní 100% podiel od 18. 4. 2008

Členstvo v skupine: ČSOB poisťovňa, a.s. je členom skupiny KBC

Skupina KBC patrí medzi najvýznamnejších hráčov na belgickom bankovom a poisťovnom trhu a zároveň medzi najvýznamnejšie finančné inštitúcie v strednej a východnej Európe. Zastúpenie má aj v ďalších krajinách a regiónoch sveta. Svoje služby poskytuje najmä retailovým klientom, ale aj malým a stredným podnikateľom a privátnej klientele. Jej cieľom je upevňovať pozíciu na domácom trhu v Belgicku, ako aj na štyroch kľúčových trhoch v Európe, ktorými sú Slovensko, Česko, Maďarsko a Bulharsko.

Predmet činnosti:

Významné skupiny činností sú v rámci neživotného poistenia najmä poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám, poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a ostatné poistenie motorových vozidiel. V rámci životného poistenia sú najvýznamnejšie investičné životné poistenie a poistenie s podielom na zisku, a v zdravotnom poistení je to hlavne poistenie zabezpečenia príjmu. Poisťovňa má platnú licenciu pre vykonávanie zaisťovacej činnosti v rámci neživotného poistenia.

Geografické pôsobenie: Slovenská republika

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa sa nevyskytla významná činnosť ani iná udalosť, ktorá by mala na podnik významný dosah.

2.2. Výkonnosť v oblasti upisovania

Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva v znení prijatom EÚ, ktorý je uvedený v Účtovnej závierke za rok končiaci sa 31. decembra 2023, je uvedený v Tabuľka 2-1.

Tabuľka 2-1: Výkaz ziskov a strát a iného komplexného výsledku podľa účtovnej závierky

tis. Eur	2022	2023
Výnosy z poistných služieb	86 252	95 556
Náklady na poistné služby	-71 106	-90 039
Čistý výsledok z uzatvorených zaistných zmlúv	-3 481	1 357
Výsledok za poistné služby	11 665	6 874
Finančné výnosy a náklady z poistných zmlúv	7 641	-5 247
Finančné výnosy a náklady zo zaistných zmlúv	-2	46
Čisté finančné výnosy a náklady z poistných zmlúv	7 639	-5 201
Čisté úrokové výnosy	4 246	4 603
Výnosy z dividend	38	48
Čistý zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	-7 372	4 283
Čisté ostatné náklady	-42	-1
Opravné položky	-872	-385
Čisté investičné náklady a výnosy	-4 002	8 548
Čistý poistný a investičný výsledok	15 302	10 221
Čisté náklady z poplatkov a provízií	-384	-391
Čisté ostatné výnosy	203	103
Prevádzkové náklady	-1 364	-1 511
Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady	-1 545	-1 799
Zisk pred zdanením	13 757	8 422
Daň z príjmov	-3 197	-2 047
Čistý zisk za účtovné obdobie	10 560	6 375
Iný komplexný výsledok:		
<i>Položky, ktoré môžu byť následne preklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i>		
Dlhové cenné papiere v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-29 987	6 599
Finančné výnosy a náklady z poistných zmlúv	28 194	-1 872
Finančné výnosy a náklady zo zaistných zmlúv	-33	6
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré môžu byť následne preklasifikované do výkazu ziskov a strát	457	-1 154
<i>Položky, ktoré nemôžu byť následne preklasifikované do výkazu ziskov a strát:</i>		
Nástroje vlastného imania v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok	-1 003	225
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré nemôžu byť následne preklasifikované do výkazu ziskov a strát	244	-55
Iný komplexný výsledok po zdanení za účtovné obdobie	-2 128	3 749
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	8 432	10 124

Poisťovňa vykázala za rok 2023 zisk po zdanení na úrovni 6 375 tis. Eur a zisk pred zdanením na úrovni 8 422 tis. Eur. Zisk pred zdanením za rok 2023 poklesol oproti roku 2022 o 5 335 tis. Eur. Zníženie zisku

bolo spôsobené najmä nárastom nákladov na poistné služby v neživotnom poistení. Detail a ďalšie komentáre je možné nájsť v Poznámkach k účtovnej závierke za rok 2023.

Súhrnné informácie o výkonnosti poisťovne v oblasti upisovania a ich rozdelenie na životné a neživotné poistenie a významné skupiny činnosti podľa výkazu S.05.01.02 sa nachádzajú v nasledujúcich tabuľkách.

Tabuľka 2-2: Výkonnosť poisťovne v oblasti upisovania

<i>tis. Eur</i>	<i>Celkom</i>	<i>Životné poistenie</i>	<i>Neživotné poistenie</i>
<u>Predpísané poistné</u>			
Brutto - priama činnosť	113 271	29 807	83 464
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	1 614		1 614
Podiel zaisťovateľov	5 821	104	5 717
Netto	109 065	29 704	79 361
<u>Zaslúžené poistné</u>			
Brutto - priama činnosť	109 854	29 887	79 967
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	1 588		1 588
Podiel zaisťovateľov	5 839	143	5 696
Netto	105 602	29 744	75 858
<u>Náklady na poistné plnenia</u>			
Brutto - priama činnosť	66 083	20 984	45 099
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	317		317
Podiel zaisťovateľov	6 094	-141	6 235
Netto	60 307	21 126	39 181
<u>Vzniknuté náklady</u>	42 037	8 852	33 185
<u>Ostatné náklady</u>	-1 810	-2 725	915
<u>Náklady celkom</u>	40 229	6 128	34 101
<u>Technický výsledok</u>	5 066	2 490	2 576

Poisťovňa dosiahla výkonnosť v oblasti upisovania 5 066 tis. Eur. Tento výsledok neobsahuje výkonnosť v oblasti investícií a nelíši sa v porovnaní s účtovnou závierkou, čo je výsledkom nového účtovného štandardu IFRS17.

Tabuľka 2-3: Výkaz S.05.01. pre neživotné poistenie a zaistenie

Skupina činností pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie) (tis. Eur)	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistné	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Spoľu neživotné poistenie a zaistenie
Predpísané poistné									
Brutto - priama činnosť	5 383	27 099	16 279	321	26 544	4 288	2 938	613	83 464
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	0	0	0	2	1 315	150	0	147	1 614
Podiel zaisťovateľov	0	611	42	1	4 221	768	9	63	5 717
Netto	5 383	26 488	16 236	321	23 638	3 670	2 928	697	79 361
Zaslúžené poistné									
Brutto - priama činnosť	5 374	26 072	15 729	307	24 990	4 191	2 696	607	79 967
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	0	0	0	2	1 298	143	0	145	1 588
Podiel zaisťovateľov	1	611	47	2	4 196	764	9	67	5 696
Netto	5 374	25 461	15 681	308	22 092	3 570	2 686	686	75 858
Náklady na poistné plnenia									
Brutto - priama činnosť	671	21 291	10 684	5	10 609	977	172	691	45 099
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	0	212	0	2	191	-70	0	-19	317
Podiel zaisťovateľov	0	7	3	-1	5 605	28	0	593	6 235
Netto	671	21 496	10 680	8	5 196	879	172	79	39 181
Vzniknuté náklady	2 676	11 208	4 958	242	10 414	1 580	1 746	362	33 185
Ostatné náklady									915
Náklady celkom									34 101

Výsledok výkonnosti v oblasti upisovania je 2 576 tis. Eur pre všetky skupiny činnosti neživotného poistenia a zaistenia za rok 2023.

Výsledok výkonnosti v oblasti upisovania pre najvýznamnejšie skupiny činností v neživotnom poistení:

- poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám s výsledkom 6 482 tis. Eur,
- poistenie zabezpečenia príjmu 2 027 tis. Eur,
- ostatné poistenie motorových vozidiel 43 tis. Eur.
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla mínus 7 243 tis. Eur.

Tabuľka 2-4: Výkaz S.05.01. pre životné poistenie a zaistenie

Skupina činností pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia (tis. Eur)	Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o než. poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o než. poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdrav. poistenia	Spolu životné poistenie
Predpísané poistné							
Brutto	6 045	6 849	10 190	6 730	-6	0	29 807
Podiel zaisťovateľov					-3	0	104
Netto	6 045	6 849	10 190	6 623	-3	0	29 704
Zaslúžené poistné							
Brutto	6 045	6 849	10 190	6 730	73	0	29 887
Podiel zaisťovateľov				107	36	0	143
Netto	6 045	6 849	10 190	6 623	37	0	29 744
Náklady na poistné plnenia							
Brutto	1 163	11 006	7 207	729	607	272	20 984
Podiel zaisťovateľov				101	0	-242	-141
Netto	1 163	11 006	7 207	628	607	515	21 126
Vzniknuté náklady	2 948	1 731	1 260	2 830	43	40	8 852
Ostatné náklady							-2 725
Náklady celkom							6 128

Výsledok výkonnosti v oblasti upisovania životného poistenia je 2 490 tis. Eur pre všetky skupiny činnosti životného poistenia za rok 2023.

Výsledok výkonnosti v oblasti upisovania pre najvýznamnejšie skupiny činností v životnom poistení:

- poistenie s podielom na zisku mínus 5 888 tis. Eur,
- investičné životné poistenie 1 723 tis. Eur,
- ostatné životné poistenie 3 165 tis. Eur.

2.3. Výkonnosť v oblasti investícií

V roku 2023 dosiahla ČSOB poisťovňa hrubý výnos z investičných aktív^[1] vo výške 5 303 tis. Eur a čistý výnos vo výške 1 745 tis. Eur (po zohľadnení investičných nákladov a podielov poisťníkov na týchto výnosoch).

Hlavný zdroj príjmov predstavovali výnosy z dlhopisov, pričom medziročne je možné pozorovať mierny nárast výnosnosti, ktorý odráža rast úrokových sadzieb na finančných trhoch v minulom roku a zvýšenie objemu priamo spravovaných (nefondových) investičných aktív.

V roku 2023 sa neuskutočnili žiadne predaje dlhopisov z investičného portfólia ČSOB Poisťovne. Predané boli všetky pozície podielových listov nakúpené v predchádzajúcich obdobiach z dôvodu implementácie KBC investičnej stratégie.

Tabuľka 2-5: Príjmy a náklady podľa tried aktív za rok 2023

Trieda aktív tis. EUR	Príjmy				Náklady				
	Úroky		Realizácie z predaja		Poplatky za správu a riadenie		Výnosy z investovania pripísané klientom		
	2023	2022	2023	2022	2023	2022	2023	2022	
Dlhopisy	4 940	4 244	0	-40					
ETF	48	38	0	505					
Termínované depozitá	315	-1	0	0	-294	-276	-3 264	-3 258	
Bežné účty	0	-16	0	0					
Spolu	5 303	4 265	0	465	-294	-276	-3 264	-3 258	
Čistý výnos z investícií 2023								1 745	
Čistý výnos z investícií 2022								1 196	

V rámci vlastného imania došlo k zmene oceňovacích rozdielov (nerealizovaných ziskov alebo strát z precenenia cenných papierov) z dôvodu jednorazového dopadu reklasu časti investičného portfólia.

Poisťovňa k 31.12.2023 nemá a v najbližších rokoch neplánuje investície do sekuritizovaných aktív.

2.4. Výkonnosť v oblasti iných činností

Poisťovňa eviduje ako ďalší náklad pokles čistých ostatných výnosov vo výške -100 tis. Eur a nárast prevádzkových nákladov vo výške -147 tis. Eur počas roka 2023, ktoré neboli zahrnuté do výsledku z upisovania alebo z investícií.

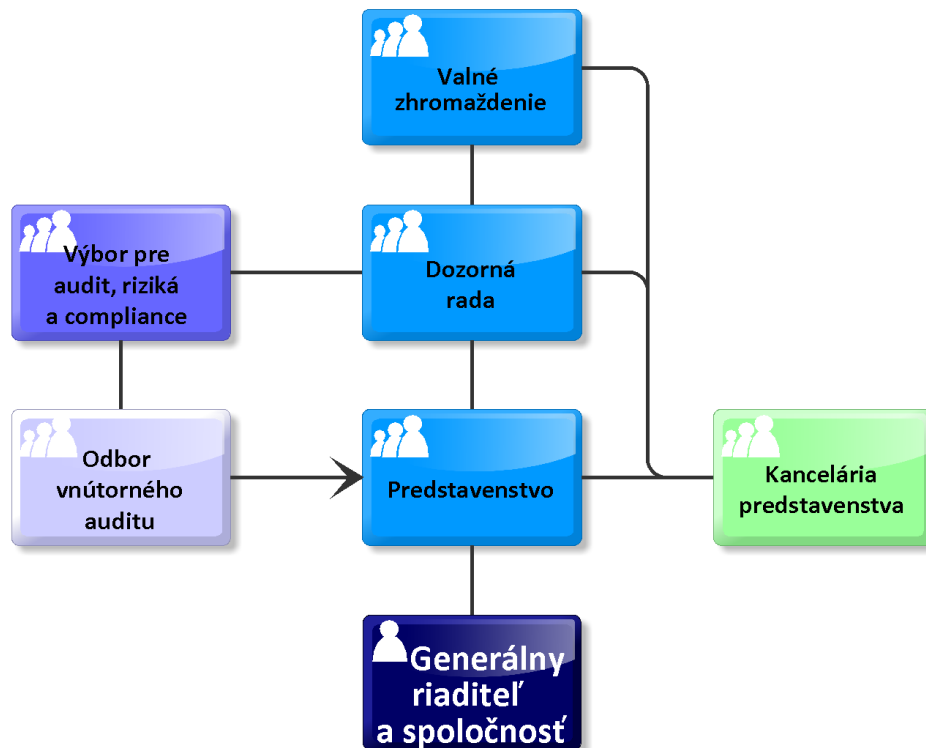
^[1] Do investičných aktív boli zahrnuté aktíva kryjúce technické rezervy životného a neživotného poistenia a aktíva tvoriace investičné portfólio vlastných zdrojov poisťovne.

3. Systém správy a riadenia

3.1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

Orgány spoločnosti sú:

- Valné zhromaždenie
- Dozorná rada
- Predstavenstvo



Členovia predstavenstva ČSOB Poistovne, a.s. k 31. decembru 2023:

Martin Daller

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, zodpovedný za divíziu IT, odbor ľudské zdroje a organizačne mu podliehajú útvary (odbor auditu, odbor compliance a forenzných služieb, odbor riadenia rizík a kapitálu, oddelenie aktuárskej funkcie)

Vladimír Šošovička

člen predstavenstva, zodpovedný za odbory likvidácie poistných udalostí neživotného a životného poistenia, oddelenie aktuárov, odbor finančného riadenia, odbor kontrolingu, právny odbor, divíziu klientských služieb, oddelenie ALM, odbor upisovania rizík a produktového manažmentu SME, ako aj oddelenie zaistenia

Andrea Baumgartnerová

členka predstavenstva, zodpovedná za divíziu externej distribúcie, viazaných agentov, odbor produktového manažmentu, oddelenie strategických partnerstiev, odbor marketingu, odbor manažmentu majetku a digitálny odbor

Členovia dozornej rady poisťovne k 31. decembru 2023:

Isabel Boogers	predsedníčka
Gyula Barna	člen
Peter Ripka	člen

Valné zhromaždenie

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti. Do jeho pôsobnosti patrí rozhodovanie o:

- a) zmene Stanov,
- b) zvýšení a znížení základného imania,
- c) zlúčení, splynutí, rozdelení alebo zmene spoločnosti na inú právnu formu,
- d) zrušení spoločnosti likvidáciou,
- e) vymenovaní likvidátora spoločnosti,
- f) voľbe a odvolaní členov dozornej rady spoločnosti (ďalej len "dozorná rada") s výnimkou členov dozornej rady volených zamestnancami,
- g) schválení riadnej, mimoriadnej, prípadne konsolidovanej účtovnej závierky, rozdelení zisku alebo vypořádání straty vrátane určenia výšky tantiém a dividend,
- h) ďalších záležitostiach, ktoré Stanovy spoločnosti a právne predpisy zverujú do pôsobnosti valného zhromaždenia,
- i) schválení a odvolaní audítora na overenie účtovnej závierky.

Spôsob zvolávania, rokovania, rozhodovania valného zhromaždenia je upravený v Stanovách spoločnosti.

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšší kontrolný orgán spoločnosti. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti poisťovne. Dozorná rada volí a odvoláva členov predstavenstva. Pôsobnosť, spôsob rokovania a rozhodovania dozornej rady je upravený v Stanovách spoločnosti.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom spoločnosti. Predstavenstvo je oprávnené konať vo všetkých veciach spoločnosti a pred všetkými orgánmi v mene poisťovne.

Predstavenstvo riadi činnosť poisťovne a rozhoduje o všetkých veciach spoločnosti s výnimkou tých vecí, ktoré podľa Zákona a Stanov spoločnosti patria do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady spoločnosti.

Predstavenstvo deleguje v rozsahu vymedzenom Organizačným poriadkom časť svojej právomoci na generálneho riaditeľa poisťovne a iné výbory poisťovne.

Pôsobnosť, spôsob zvolávania, rokovania a rozhodovania predstavenstva je upravený v Stanovách spoločnosti.

Organizačná štruktúra

Spoločnosť riadi generálny riaditeľ v súčinnosti s vrchnými riaditeľmi. Tieto osoby sú vedúcimi zamestnancami v priamej riadiacej pôsobnosti predstavenstva.

V rámci ústredia sú najvyššou organizačnou jednotkou vrchné riaditeľstvá, ktoré sa ďalej členia na divízie, odbory a oddelenia.

Samostatné postavenie má Odbor vnútorného auditu, ktorý je organizačne začlenený pod generálneho riaditeľa, avšak v štatutárnej organizačnej štruktúre sa zodpovedá Výboru pre audit, riziká a compliance. Obchodné miesta sú začlenené v riadiacej pôsobnosti generálneho riaditeľa.

Výbory poisťovne

Výbory sú účelovo zamerané odborné skupiny určené na prerokovávanie dôležitých otázok týkajúcich sa kľúčových zámerov a oblastí, napr. zmierňovanie rizík, schvaľovanie nových produktov, atď. Na čele výboru je člen predstavenstva alebo predstavenstvom menovaný zamestnanec alebo fyzická osoba, ktorej voľba je upravená v štatúte príslušného výboru. Predseda výboru zodpovedá za činnosť výboru a pokiaľ sa nemôže zúčastniť zasadania výboru, je zastúpený stanoveným zástupcom. Bližšie informácie o výboroch sa nachádzajú v časti 3.3.1.

Počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, sa nevyskytla žiadna významná zmena v systéme správy a riadenia, ktorá by mala na podnik významný dosah.

3.1.1. Zásady odmeňovania

Odmeňovacie schémy podliehajú v poisťovni schváleniu:

- Výborom pre odmeňovanie
- Predstavenstvom poisťovne.

Dozorná rada

- monitoruje aplikáciu Politiky odmeňovania schválenú predstavenstvom poisťovne,
- zakladá Výbor pre odmeňovanie a menuje jeho členov.

Výbor pre odmeňovanie zriadený v poisťovni pozostáva z troch členov a medzi jeho kompetencie o.i. patrí:

- nezávisle posudzuje zásady odmeňovania a ich dopady na riadenie rizika, vlastných zdrojov a likvidity,
- zodpovedá za prípravu rozhodnutí týkajúcich sa odmeňovania vrátane tých, ktoré majú dôsledky na riziká a riadenie rizík spoločnosti, ktoré majú byť prijímané predstavenstvom,
- zohľadňuje dlhodobé záujmy akcionárov, investorov a iných zainteresovaných strán spoločnosti pri príprave svojich stanovísk a
- predkladá predstavenstvu na schválenie zásady odmeňovania a zabezpečuje ďalšie činnosti v oblasti odmeňovania podľa štatútu výboru pre odmeňovanie.

Predstavenstvo poisťovne

- schvaľuje a pravidelne reviduje politiku odmeňovania publikovanú vo forme internej smernice.

Úloha odboru Ľudských zdrojov spočíva v predkladaní predbežného stanoviska pre každý z vyššie uvedených orgánov v rozhodovacom procese ohľadom:

- schém odmeňovania (nové schémy, zmena existujúcich schém) a /alebo prípadných výnimiek,
- aplikácií schém odmeňovania pre jednotlivé organizačné útvary resp. jednotlivcov
- a je zodpovedný za správnu aplikáciu a implementáciu rozhodnutí v súlade s platnou politikou odmeňovania.

Odbor ľudských zdrojov vykonáva revíziu politiky odmeňovania a jej aplikácie za účasti odborov riadenia rizík a kapitálu, právnych služieb a auditu podľa ich zamerania a zodpovedností.

Odbor ľudských zdrojov v spolupráci s expertnou skupinou pripravuje a pravidelne reviduje zoznam vybraných pozícií podľa legislatívnych požiadaviek Solventnosti II a predkladá ho na schválenie predstavenstvu poisťovne ako zoznam Key Identified Staff – identifikovaní kľúčoví zamestnanci (ďalej len „KIS“).

Expertná skupina je zložená zo zástupcov útvarov poisťovne: ľudských zdrojov, riadenie rizík a kapitálu, právnych služieb a auditu. Expertná skupina je zodpovedná za priebežný monitoring zoznamu vybraných pozícií, zodpovedá za zaradenie nových zamestnancov alebo pozícií do zoznamu, rovnako ako za vyradenie v prípade odchodu zamestnanca alebo zmeny jeho pozície. Všetky zmeny sú zaznamenané v lehote do 3 mesiacov od zmeny. Kompletný zoznam je revidovaný raz ročne.

Pre rok 2023 bolo identifikovaných 13 KIS.

Výbor pre odmeňovanie zasadol počas roka 2023 raz.

Poisťovňa uplatňuje politiku odmeňovania, ktorá je v súlade so stratégiou spoločnosti a stratégiou riadenia rizík.

Schémy odmeňovania môžu pozostávať z rôznych komponentov, ktoré sú kategorizované ako pevné alebo pohyblivé zložky odmeňovania.

Schémy odmeňovania sú založené na kompetenciách, zložitosti práce, zručnostiach, prínose a výkonnosti a mali by byť v súlade s dlhodobou ziskovosťou akcionárov a skupín, pričom by sa malo zohľadniť celkové riziko a náklady na kapitál.

Odmeňovanie (vrátane podmienok udeľovania a vyplácania odmien) je rodovo neutrálne, aby sa zaručila rovnaká odmena pre pracovníkov všetkých pohlaví za rovnakú prácu alebo prácu rovnakej hodnoty.

Pevná zložka celkovej odmeny je primerane vyvážená s pohyblivou zložkou celkovej odmeny. Pevná zložka tvorí primerane vysoký podiel na celkovom odmeňovaní, aby bola umožnená aplikácia pohyblivých zložiek celkovej odmeny, vrátane možnosti ich nevyplatenia.

Pevná zložka celkovej odmeny odráža náročnosť práce (zložitosť práce), odbornú prax a organizačnú zodpovednosť zamestnanca, mieru samostatnosti, zodpovednosti a rizika a je ovplyvnená kritériami, ako je dlhodobá výkonnosť zamestnanca, vplyv pracovnej pozície na výsledky spoločnosti a úroveň odmeňovania podľa geografickej lokality, t.j. podmienky na trhu práce.

Fixné a pohyblivé odmeňovanie ako aj poskytovanie nepeňažných benefitov je nastavené tak, aby bolo motivujúce a konkurencieschopné a je opísané v Mzdovom poriadku spoločnosti vrátane pravidiel odmeňovania pre vybrané skupiny zamestnancov.

Pohyblivá zložka celkovej odmeny je určená podľa vyhodnotenia skutočne dosiahnutých individuálnych výsledkov, plnenia cieľov poisťovne a plnenia cieľov KBC skupiny. Môže taktiež zohľadňovať účasť na individuálnych projektoch. Výška pohyblivej zložky celkovej odmeny je stanovená ako % z ročnej základnej zložky mzdy pri 100% plnení stanovených cieľov, pričom je ohraničený jej strop pri 120% plnení stanovených cieľov.

Pre vybrané skupiny zamestnancov sa uplatňuje jednotná výška variabilného odmeňovania, a to 30 % ročnej fixnej mzdy pri 100 % plnení, so stropom vo výške 40 % fixnej mzdy pri 120% plnení.

Odmena je vyplácaná v peňažnej forme a rozložená v rámci 3 rokov, ak to politika odmeňovania ukladá.

Pre ostatné skupiny zamestnancov (manažérov a obchodníkov) je výška odmeny 30% pri 100% plnení, so stropom vo výške 36% pri 120% plnení.

Pre všetkých ostatných zamestnancov je výška odmeny 10% pri 100% plnení, so stropom vo výške 12% pri 120% plnení.

Pohyblivé odmeňovanie je založené na výsledkoch skupiny KBC, ČSOB poisťovne a na individuálnom správaní a plnení cieľov.

Zamestnanci zastávajúci kontrolné funkcie nemajú pohyblivú zložku naviazanú na výkonnosť entity.

Pre zamestnancov pracujúcich v kontrolných funkciách (interný audit, compliance, riadenie rizík, aktuárska funkcia) sú všeobecné normy odmeňovania nasledovné:

Aby sa zabránilo konfliktu záujmov, pohyblivé odmeňovanie je limitované a nie je založené na výsledkoch kontrolovanej spoločnosti. Ich pohyblivé odmeňovanie je okrem vyhodnotenia individuálnych cieľov a správania určené na základe finančných výsledkov skupiny KBC, t.j. na základe výsledkov účtovnej jednotky, ktorá je aspoň jednu organizačnú úroveň vyššie ako úroveň kontrolovanej spoločnosti.

V rámci systému odmeňovania pohyblivým odmeňovaním sú vyhodnocované ex ante a ex post rizikové kritériá.

Vyhodnotenie ex ante rizikových kritérií sa realizuje prostredníctvom kvalitatívnych a kvantitatívnych meraní výkonnosti prispôbených riziku.

Základným kritériom pre rozhodnutie o vyplatení pohyblivej časti odmeny a priznaní odložených častí odmeňovania je splnenie kvantitatívneho kritéria – ukazovateľa solventnosti na úrovni ČSOB Poisťovne. V prípade, že kritérium ukazovateľa solventnosti nie je splnené, pohyblivé odmeňovanie nemôže byť vyplatené za daný rok a nemôžu byť vyplatené ani odložené časti pohyblivého odmeňovania z predchádzajúcich období, ktoré by mali byť vyplatené v danom roku.

Návrh úrovne lokálnych kritérií ukazovateľa solventnosti pre daný rok pripravuje Odbor riadenia rizika a kapitálu ČSOB Poisťovne (na základe rozhodnutia Výboru pre audit, riziká a compliance) v súlade s požiadavkami regulátora. Rovnako tak vyhodnocuje plnenie kritérií ukazovateľa solventnosti za predchádzajúce obdobie a zasiela informáciu útvaru Ľudské zdroje za účelom ich predloženia na Výbor pre odmeňovanie, Dozornú radu spolu s návrhom na vyplatenie pohyblivého odmeňovania.

V prípade splnenia kritérií ukazovateľa solventnosti, pohyblivé odmeňovanie môže byť vyplatené, ale jeho výška závisí od plnenia ďalších ukazovateľov založených na vyhodnotení rizika:

- RAP (Risk Adjusted Profit) poisťovne – zisk upravený o riziko
- Hodnotenie založené na individuálnych cieľoch súvisiacich s rizikom.

Finálna výška pohyblivej zložky celkovej odmeny závisí od individuálnej výkonnosti dotknutej osoby a je vyjadrená ako percento z ročnej základnej mzdy.

Ciele sú v rámci systému riadenia rizík nastavené tak, aby v prípade ich nesplnenia bola pohyblivá zložka celkovej odmeny dotknutej osoby za hodnotené obdobie znížená alebo nevyplatená.

ČSOB poisťovňa aplikuje schválenú politiku odmeňovania vybraných skupín zamestnancov nasledovne: 40% pohyblivého odmeňovania je odložených o 3 roky u KIS, ktorých ročná variabilná odmena prekračuje 25 tis. Eur.

Pohyblivé odmeňovanie naviazané na výkonnosť spoločnosti podlieha tiež ex-post vyhodnoteniam ukazovateľov rizika. Tieto buď zabezpečia zníženie ešte nevyplateného odloženého pohyblivého odmeňovania (malus) alebo nárokovanie si vrátenia odloženého pohyblivého odmeňovania už priznaného alebo vyplateného v minulosti, maximálne do 5 rokov po vyplatení (claw back).

Malus systém je aplikovaný:

- ak existuje dôkaz o pochybení alebo vážnom omyle zo strany zamestnanca,
- ak KBC skupina alebo ČSOB poisťovňa utrpia výrazné zhoršenie svojich finančných výsledkov,

- ak KBC skupina alebo ČSOB poisťovňa utrpeli významné zlyhanie riadenia rizík alebo
- v prípade významných zmien v ekonomickej alebo regulačnej základni poisťovne, ktoré neumožnia splniť regulačné požiadavky solventnosti.

Claw-back systém je aplikovaný v nasledujúcich prípadoch:

- dôkaz o podvode alebo účasti na špeciálnom mechanizme za účelom alebo s dôsledkom spáchania finančnej trestnej činnosti treťou stranou,
- používanie zavádzajúcich informácií.

Vyplatenie odstupného a odchodného nie sú ovplyvnené systémom odloženého odmeňovania z dôvodu povinných ustanovení Zákonníka práce.

Mimoriadne odmeňovanie podlieha systému odloženej odmeny len v rozsahu a za podmienok stanovených v Zákone.

Výplata pohyblivého odmeňovania za výkon funkcie v dozornej rade, ak bola udelená, bude odložená v súlade so schémou odkladu.

Kolektívne kritériá výkonnosti sa stanovujú na ročnej báze predstavenstvom spoločnosti a schvaľuje ich dozorná rada. Individuálne výkonnostné kritériá, ktoré sú základom variabilnej zložky mzdy, vychádzajú zo schválených kolektívnych kritérií výkonnosti a zohľadňujú rozsah zodpovednosti za zverené činnosti. Spoločnosť neposkytuje nárok na opcie, na akcie a finančné deriváty ako súčasť odmeňovania.

Doplnkové dôchodkové sporenie je súčasťou odmeňovacej schémy a mzdového poriadku pre všetkých zamestnancov, vrátane členov správneho, riadiaceho orgánu a držiteľov kľúčových funkcií. Na sporení sa podieľa spoločne zamestnanec aj zamestnávateľ.

V priebehu sledovaného obdobia spoločnosť nemala významnú transakciu s akcionármi, s osobami, ktoré majú významný vplyv na podnik, a s členmi správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu.

3.2. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti

Požiadavky na odbornosť a vhodnosť osôb, ktoré skutočne riadia poisťovňu alebo vykonávajú iné kľúčové funkcie, upravuje vnútorný predpis poisťovne, ktorého legislatívny základ tvorí Zákon a Delegované nariadenie Komisie EÚ 2015/35, zo dňa 10.10.2014, ktorým sa dopĺňa Smernica o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II), ktoré sú právne záväzné. V internom predpise sa prihliada aj na Opatrenie a ďalšie všeobecne platné predpisy vrátane usmernení a odporúčaní NBS.

Tabuľka 3-1: Vymedzenie základných pojmov

Osoby, ktoré skutočne riadia poisťovňu
a) členovia Predstavenstva
b) vedúci zamestnanci určení Predstavenstvom
Osoby vykonávajúce kľúčové funkcie
a) funkcia riadenia rizík
b) aktuárska funkcia
c) funkcia zaisťovania zhody s predpismi (compliance)
d) funkcia vnútorného auditu
Členovia Dozornej rady

Hodnotenie odbornosti a dôveryhodnosti osôb, pred nástupom do funkcie, ako aj počas výkonu danej funkcie, vykonáva Odbor ľudských zdrojov na základe predložených požadovaných dokumentov.

Predložené dokumenty musia byť originálmi alebo úradne overenými kópiami. Pokiaľ je dokument vyhotovený v cudzom jazyku, musí byť úradne preložený.

V prípade, ak ide o voľbu člena Predstavenstva, návrh člena Dozornej rady na voľbu člena Predstavenstva musí byť okrem predsedu Dozornej rady doručený aj Odboru ľudských zdrojov najmenej 40 dní pred plánovaným konaním Dozornej rady, ktorej predmetom má byť voľba do funkcie člena Predstavenstva.

Osoby, ktoré skutočne riadia poisťovňu, osoby, ktoré vykonávajú kľúčové funkcie a členovia dozornej rady musia po celý čas vykonávania svojej funkcie spĺňať požiadavky odbornej spôsobilosti, dobrej povesti a bezúhonnosti, zároveň si musia po celý čas vykonávania svojej funkcie dopĺňať svoje odborné vedomosti a znalosti. Vzhľadom na túto skutočnosť sú povinné každoročne, najneskôr do dvoch mesiacov po uplynutí kalendárneho roka, poskytnúť Odboru ľudských zdrojov prehľad absolvovaných školení za prechádzajúci kalendárny rok podľa príslušného plánu vzdelávania na zabezpečenie neustáleho plnenia požiadaviek na odbornú spôsobilosť a všetky dokumenty o splnení požiadaviek.

Osoby, ktoré skutočne riadia Poisťovňu a osoby, ktoré vykonávajú kľúčové funkcie a členovia dozornej rady spoločnosti, sú povinné bez zbytočného odkladu informovať Odbor ľudských zdrojov o zmene v skutočnostiach, v dôsledku ktorých prestávajú úplne alebo čiastočne spĺňať požiadavky.

3.3. Systém riadenia rizík poisťovne

3.3.1. Opis systému riadenia rizika

Riadenie rizík je kľúčovou súčasťou strategického riadenia poisťovne. Jeho cieľom je súčasne zlepšiť odolnosť a akcieschopnosť poisťovne v nestabilnom, neistom, zložitom a nejednoznačnom prostredí. Pomáha tým chrániť záujmy poisťovne a jej zainteresovaných strán (klientov, spoločnosti, akcionárov, zamestnancov, orgánov dohľadu a pod.).

Riadenie rizík tvorí koordinovaný súbor činností na proaktívne zisťovanie a riadenie mnohých rizík, ktoré môžu ovplyvniť poisťovňu v jej schopnosti dosiahnuť svoje ciele.

Koncepcia riadenia rizík opisuje výkon riadenia rizík na nepretržitej báze pre celú poisťovňu a je založená na stratégii rizík, ktorá stanovuje ciele, mandát a ambíciu poisťovne v súvislosti s riadením rizík, podľa rozhodnutia predstavenstva. Koncepcia ako taká je jediným vstupným bodom pre všetky dokumenty o procese riadenia rizík v poisťovni.

Koncepcia riadenia rizík pozostáva:

- zo základných štandardov, koncepcií a nástrojov, ktoré sa vzťahujú na všetky typy rizík,
- z koncepcií riadenia rizika pre špecifické riziká,
- z koncepcie riadenia rizík na úrovni podniku, ktorá opisuje, ako integrovať všetky informácie týkajúce sa rôznych typov rizík tak, aby sa zabezpečil prehľad o celkovom rizikovom profile poisťovne.

Konečným cieľom koncepcie riadenia rizík je zavedenie efektívneho procesu riadenia rizika v poisťovni zavedením jasných pravidiel a procesov na to ako sa má riadenie rizík vykonávať.

Všeobecne použiteľné prvky platné pre všetky typy rizík sú opísané v Koncepcii riadenia rizík. Riadenie rizík v poisťovni je organizované na základe typov rizík. To sa odzrkadľuje v špecifických koncepciách riadenia rizika, pričom každá z nich má vypracované opatrenia, metódy, nástroje, ktoré sú najvhodnejšie pre konkrétny typ rizika.

V poisťovni je zavedený **system riadenia podnikového rizika**, ktorý pozostáva z niekoľkých kľúčových komponentov:

1. Organizačné riadenie spoločnosti: cieľom je zabezpečiť, aby predstavenstvo a vedenie zaviedli náležité efektívne procesy v organizácii a vnútorné kontroly na meranie a riadenie rizika v celej poisťovni.

System riadenia rizík tvoria nasledovné výbory:

- **Zasadnutie predstavenstva** – najvyšší rozhodovací orgán zodpovedný za riadenie rizík,
- **Zasadnutie predstavenstva so zameraním na riadenie rizík** – slúži ako výbor pre riadenie rizík, a riadi procesy vlastného posúdenia rizík a solventnosti poisťovne,
- **Výbor pre odmeňovanie** – plní úlohy vyplývajúce z regulácie,
- **Výbor pre audit, riziká a compliance** – podvýbor Dozornej rady, ktorý rieši otázky interného auditu, compliance a rizika,
- **Investičný výbor** – program činnosti: trhové, investičné a úverové riziká portfólií aktív, monitorovanie výkonu poistných fondov – riadi úverové a trhové riziko v rámci vlastného posúdenia rizík a solventnosti poisťovne,
- **Výbor pre nové a aktívne produkty** – program činnosti: schvaľovanie nových produktov a ich zmien, významných zmien procesov a vlastného posúdenia rizík a solventnosti pre nové produkty a ich zmeny,
- **Upisovacia komisia** – program činnosti: schvaľuje výnimky v procese upisovania rizika neživotného poistenia malých a stredných podnikov,
- **Doménový výbor pre riadenie projektov** – program činnosti: prioritizácia projektov, kontrola projektových rozpočtov, riešenie a eskalácia problémov projektového portfólia,
- **TERM, MCS, RMC** – program činnosti: výbory zriadené pre riadenie rizika v IT oblasti,
- **Bezpečnostná architektonická komisia** – program činnosti: dizajn a tvorba bezpečnostných štandardov, tvorba modelu hrozieb, zbieranie a vyhodnocovanie defektov v interne vytváranom software a.i.

Členovia výborov, agenda, frekvencia rokovaní a ich kompetencie sú definované v štatútoch pre každý výbor samostatne.

2. Tri línie obrany proti riziku: 1. obranná línia je líniový manažment a všetci zamestnanci poisťovne mimo 2. a 3. obrannú líniu, 2. obranná línia je funkcia riadenia rizika, funkcia compliance a aktuárska funkcia, 3. obranná línia je funkcia interného auditu. Úlohy a zodpovednosti sú opísané v Konceptii riadenia rizika na úrovni podniku.

3. Líniový manažment: vykonáva integrované činnosti vrátane riadenia rizika v rámci prvej línie obrany, riadi najmä rozvoj obchodu, riadenie a tvorbu produktov a cenotvorbu produktov, správu a likvidáciu poistných udalostí. Ako prvá línia obrany proti riziku je zodpovedná za identifikáciu a riadenie rizika inherentného v aktivitách, ktoré má vo svojej pôsobnosti.

4. Riadenie portfólia: súhrn činností, kde sa monitoruje celkové vystavenie riziku a jeho riadenie vrátane koncentrácie rizika oproti schváleným limitom akceptovateľnosti rizika.

5. Prenos rizika: súhrn činností vedúcich k zmiernovaniu príliš vysokého rizika nad úroveň prijateľnosti rizika pre spoločnosť (hlavne prostredníctvom zaistného programu alebo frontingových zmlúv).

6. Analýza rizika: súhrn činností smerujúcich k meraniu výšky rizika, analýzy rizika a reportovania s cieľom kvantifikovať alebo vyhodnotiť rizikovú angažovanosť.

7. Komunikácia: Smerom ku zainteresovaným kľúčovým osobám a koná sa v mesačných intervaloch na zasadnutiach Predstavenstva, Výboru pre nové a aktívne produkty, Investičného výboru, štvrťročne na zasadnutí Výboru pre audit, compliance a riziká a pri iných špecifických príležitostiach.

3.3.2. Funkcia riadenia rizika

Funkcia riadenia rizika je podľa organizačnej štruktúry poisťovne vykonávaná Odborom riadenia rizika a kapitálu. Organizačne je Odbor riadenia rizika začlenený priamo pod generálneho riaditeľa spoločnosti.

Nezávislosť funkcie riadenia rizika podporuje jej organizačná samostatnosť, materiálne a personálne zabezpečenie, prístup ku všetkým firemným údajom, možnosť predkladať správy a informácie na všetky riadiace orgány spoločnosti, prepojenie na funkciu riadenia rizika KBC skupiny a odmeňovanie funkcie riadenia rizika nezávisle od finančných výsledkov spoločnosti.

Držiteľ kľúčovej funkcie riadenia rizika a predstaviteľ Odboru riadenia rizika a kapitálu sa zúčastňujú zasadnutí výborov (Investičný výbor, Výbor pre nové a existujúce produkty, Výbor pre audit, riziká a compliance), kde majú možnosť sa vyjadriť a prezentovať svoje stanoviská. Držiteľ funkcie riadenia rizika poskytuje poradný hlas predstavenstvu poisťovne v bežnej agende. Poisťovňa riadi agendu zameranú na riadenie rizika na špeciálne vyhradenom zasadnutí predstavenstva, ktoré sa schádza s mesačnou frekvenciou a s vopred určeným programom. Funkcia riadenia rizika predkladá na toto zasadnutie Integrovanú správu o rizikách spoločnosti.

3.4. Vlastné posúdenia rizika a solventnosti

Poisťovňa vykonáva na pravidelnej báze vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA). Jeho účelom je monitorovanie rizík a rizikového profilu poisťovne a ich vyhodnocovanie s cieľom riadiť poisťovňu podľa zásad obozretnosti a starostlivosti.

Správa o vlastnom posúdení rizika a solventnosti poskytuje preukazné informácie o systéme riadenia rizika v poisťovni, o smeroch vývoja rizikového profilu spoločnosti a zhodnocuje pozíciu kapitálovej primeranosti a jej citlivosť na nepriaznivé scenáre vrátane posúdenia celkových potrieb kapitálu s výhľadom do budúcnosti na nasledujúce rozpočtové obdobie troch rokov.

Poisťovňa postupuje podľa schválenej Koncepcie riadenia vlastných rizík a solventnosti, ktorú tvorí súbor princípov, prvkov, činností a dokumentácie.

V Správe o vlastnom posúdení rizík a solventnosti sa využívajú viaceré spôsoby záťažového testovania senzitivít s ohľadom na kapitálovú primeranosť poisťovne a hospodársky výsledok. Vykonávajú sa špecifické hodnotenia pre jednotlivé typy rizík.

- Senzitivity vypočítané ako okamžité šoky posudzujúce aktuálny rizikový profil:
 - 1) senzitivity
 - 2) reverzné záťažové testovanie
- Scenáre s výhľadovým aspektom a úzko spojené s obchodným plánovaním
 - 3) základný scenár obchodného plánu na plánovacie obdobie
 - 4) posúdenie negatívnych scenárov vývoja ziskovosti v základnom scenári obchodného plánu
 - 5) stresový scenár: rizikovo-orientovaný scenár obchodného plánu na plánovacie obdobie
- Špecifické hodnotenia
 - 6) záťažový scenár pre likviditu

7) regulátorom odporúčané záťažové testy

Proces vlastného posúdenia rizík a solventnosti je neoddeliteľnou súčasťou obchodnej stratégie poisťovne a vykonáva sa kontinuálne počas strategického rozhodovania manažmentu poisťovne.

Hlavné aktivity potvrdzujúce pravidelné posúdenie rizík a solventnosti sú vykonávané ročne a sú naviazané na proces strategického plánovania poisťovne, ktorý má ročný cyklus. Strategické plánovanie pozostáva z procesu finančného plánovania, revízie stratégie, nastavenia rizikového apetítu ako aj interného posúdenia potreby kapitálu a solventnosti. Poisťovňa považuje ročnú frekvenciu za postačujúcu.

Na mesačnej báze funkcia riadenia rizika pripravuje Integrovanú správu o rizikách, ktorá obsahuje rizikové signály, vývoj v rizikovom profile pre jednotlivé typy rizika, interné záťažové testy alebo testy citlivosti. Táto správa je prerokovaná predstavenstvom poisťovne, ktoré v prípade potreby rozhodne o vykonaní potrebných opatrení.

Predstavenstvo môže rozhodnúť o vykonaní dodatočného posúdenia rizík a solventnosti v prípade:

- významných odchýlok od obchodného plánu,
- významných zmien v organizácii skupiny,
- akýchkoľvek významných zmien v externom alebo internom prostredí poisťovne.

Ročný proces posúdenia rizík a kapitálovej primeranosti sa vykonáva podľa stavu k obdobiu 31. decembra. Správa o vlastnom posúdení rizík a solventnosti je predkladaná Národnej banke Slovenska do 30. júna nasledujúceho roku. Poisťovňa nerozlišuje medzi internou správou a správou určenou regulátorovi. Každá správa o vlastnom posúdení rizík a solventnosti je doplnená o súbor informácií a dokumentov o rôznych krokoch procesu vyhodnocovania kapitálovej primeranosti.

Na základe výsledkov posudzovania kapitálovej primeranosti sa vyhodnotia výsledky, ktoré indikujú:

- vývoj výšky a zloženia položiek dostupných a použiteľných vlastných zdrojov na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť na obdobie nasledujúcich troch rokov počas rôznych ekonomických scenárov,
- vývoj výšky a zloženia položiek kapitálovej požiadavky na solventnosť na obdobie nasledujúcich troch rokov a vývoj zmien rizikového profilu poisťovne,
- dopad rôznych scenárov ako aj senzitivít citlivosti na výšku ukazovateľa kapitálovej primeranosti a ziskovosti spoločnosti.

Poisťovňa používa štandardný vzorec pre solventnosť na posúdenie celkových potrieb kapitálu a svojej kapitálovej primeranosti, avšak na ročnej báze taktiež vyhodnocuje odchýlky v predpokladoch štandardného vzorca vzhľadom na svoj rizikový profil.

3.5. Systém vnútornej kontroly

Vnútorný kontrolný systém tvorí množstvo aktivít/kontrol, ktoré musia jednotlivé útvary poisťovne vykonať za účelom znižovania rizika. Výkon týchto aktivít je neoddeliteľnou časťou každého vykonávaného procesu.

Pod vnútorným kontrolným systémom chápeme súbor všetkých aktivít/kontrol v jednotlivých oblastiach činnosti firmy.

Nastavenie vnútorného kontrolného systému je koordinované v rámci celej KBC skupiny. Začína definovaním a identifikáciou jednotlivých procesov vo firme. Pri každom procese prichádza následne

k identifikácii rizík, ktoré v danom procese vznikajú, a ktoré ho ohrozujú. K jednotlivým rizikám sa definujú kontroly, t.j. činnosti, ktoré treba vykonávať na zmiernenie týchto rizík.

Vnútorý kontrolný systém vychádza z modelu troch línií zodpovednosti, v ktorých sú všetky organizačné útvary zapojené do kontrolných činností na základe ich pozície v organizácii.

Prvú líniu zodpovednosti tvoria obchodné organizačné útvary, ktoré nie sú primárne zamerané na kontrolu, avšak sú zodpovedné na prevádzkovej úrovni za dodržiavanie legislatívy, regulácií, kódexu správania a používania vhodných metód a postupov pri výkone práce, vrátane vykonávania kontrol. Tieto útvary sú primárne zodpovedné za riadenie rizík, sú vlastníkami rizík a stanovujú reakciu na riziká vo zverenej oblasti. Do prvej línie zodpovednosti patria všetky útvary, ktoré nie sú súčasťou druhej a tretej línie.

Druhá línia zodpovednosti zabezpečuje poskytovanie poradenstva a podpory obchodným útvarom v implementácii riadenia rizík. Pomáha budovať povedomie o riadení rizík, informovať o zmenách a štandardoch v oblasti rizík. Zároveň dohliada na implementáciu riadenia rizík, stimuluje a monitoruje proces riadenia rizík, podáva manažmentu prehľad o rizikovom profile a eskaluje sporné prípady nesúhlasu s akceptáciou rizika. Taktiež môže namietat' správnosť identifikácie rizík prvou líniou, ich riadenie a reakciu na ne. Vykonáva dohľad nad kontrolným prostredím a rizikovou expozíciou spoločnosti. Predstavenstvu spoločnosti a Výboru pre audit, riziká a compliance predkladá ročnú Správu o fungovaní vnútorného kontrolného systému.

Druhá línia zodpovednosti reprezentuje:

- Odbor riadenia rizika a kapitálu poisťovne
- Oddelenie aktuárskej funkcie
- Odbor compliance a forenzných služieb
- Odbor finančného riadenia (oddelenia daní)
- Odbor kontrolingu
- Právny odbor

Tretiu líniu zodpovednosti zabezpečuje Odbor vnútorného auditu, ktorý poskytuje nezávislý názor a systematickým, disciplinovaným a objektívnym prístupom prispieva k hodnoteniu a zlepšeniu efektívnosti riadenia rizík, kontrolných a riadiacich procesov. Odbor vnútorného auditu je podriadený Výboru pre audit, compliance a riziká.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je primárne zabezpečovaná dvoma organizačnými útvarmi – Odborom compliance a forenzných služieb a Právnym odborom.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi vykonáva:

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

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi zabezpečuje:

- riadenie politiky a cieľov spoločnosti v oblasti právnych služieb v súlade so stratégiou poisťovne a zabezpečuje právne poradenstvo a právnu podporu,
- riadenie právneho rizika vo všetkých oblastiach pôsobenia spoločnosti a zabezpečuje informovanosť o legislatívnych zmenách na pravidelnej a ad-hoc báze,
- právnu podporu pri tvorbe a poskytovaní poisťných produktov pre klientov, pri tvorbe vzorovej a jednotlivej zmluvnej dokumentácie, v produktovej a inej činnosti poisťovne a následne vykonávanie jej kontroly na základe požiadaviek organizačných útvarov,
- monitorovanie a reportovanie legislatívnych zmien a jeho zverejňovanie na internej sieti poisťovne,
- právne stanovisko k implementácii legislatívnych zmien.

3.6. Funkcia vnútorného auditu

Odbor interného auditu (ďalej len „IAD“) je organizačne začlenený priamo pod generálneho riaditeľa. IAD vždy reportuje Výboru pre audit, riziká a compliance poisťovne a v štatutárnej organizačnej štruktúre je začlenený pod Dozornou radou poisťovne a Výbor pre audit, riziká a compliance, čím sa chráni jeho nezávislosť a objektivita vo vzťahu ku prevádzkovému riadeniu poisťovne.

Úlohou Interného auditu je:

- Poskytovanie nezávislého uistenia pre Predstavenstvo, Výbor pre audit, riziká a compliance ako aj Dozornú radu ohľadne efektívnosti a účinnosti existujúceho procesu riadenia rizík, interných kontrol a riadenia spoločnosti,
- Podpora Predstavenstva, Výboru pre audit, riziká a compliance a Dozornej rady pri preberaní zodpovednosti za tieto procesy,
- Reportovanie všetkých závažných nedostatkov alebo rizík, o ktorých sa dozvie,
- Vypracovanie jasných a vykonateľných odporúčaní, ktoré boli zistené v priebehu auditu, ako aj monitorovanie ich správnej implementácie.

IAD je povinný vykonávať všetky svoje aktivity v súlade s platnou legislatívou. Okrem legislatívy upravujú činnosť vnútorného auditu Poisťovne i celoskupinové štandardy KBC vydané skupinovým Auditným riadiacim tímom. Uvedené auditné štandardy sa týkajú operatívneho fungovania IAD, spolupráce medzi odbormi vnútorného auditu v rámci skupiny KBC a auditnej metodiky používanej v skupine KBC. Skupinové štandardy sú povinné a IAD ich musí dodržiavať. Je možné individuálne požiadať o výnimku z (časti) štandardu na základe špecifických lokálnych právnych, regulačných, organizačných alebo akcionárskych okolností. Všetky takéto žiadosti musí schváliť Auditný riadiaci tím.

IAD pokrýva všetky organizačné útvary, činnosti a kontrolné funkcie Poisťovne. Pravidelne, aspoň raz ročne, preskúma a vyhodnotí oblasti v rámci svojej pôsobnosti. Auditný plán vychádza z analýzy rizík, ktorá zahŕňa všetky procesy a zároveň zabezpečuje adekvátne pokrytie podľa požiadaviek legislatívy a regulátora. Ročný plán vnútorného auditu zohľadňuje požadované a dostupné zdroje na jeho realizáciu. Auditný plán aj jeho prípadné odchýlky sú schvaľované Výborom pre audit, riziká a compliance.

Prístup aplikovaný pri každom audite je založený na profesionálnom úsudku audítora vzhľadom na ciele a rozsah auditu. Auditný prístup je popísaný v každej auditorskej správe tak, aby bol k dispozícii pre všetkých čitateľov, ktorým je správa distribuovaná. Preto je nevyhnutné, aby audítor pri poskytovaní stanoviska a zistení zdokumentoval povahu a rozsah vykonanej práce. Interní audítori sú oprávnení počas vykonávania daného auditu priamo komunikovať s akýmkoľvek zamestnancom, mať prístup k záznamom, zložkám alebo dátam, ktoré sú dôležité pre vykonávanie auditu v súlade s právnymi

predpismi. Implementácia auditných odporúčaní je zodpovednosť líniových manažérov, ktorí pravidelne informujú IAD o stave ich plnenia.

Interní audítori musia byť vždy objektívni a nestranní a musia sa snažiť vyhnúť sa konfliktu záujmov pri vykonávaní audítorskej činnosti. Interný audítor získaný z interných zdrojov nesmie 12 mesiacov vykonávať auditnú činnosť v tej oblasti, v ktorej dovtedy pôsobil. Rovnaké pravidlo sa uplatňuje u externých dodávateľov v prípade externe zadávaných audítorských služieb. Objektivita a nestrannosť je zaručená najmä tým, že interní audítori nie sú priamo zahrnutí do prevádzkovej činnosti poisťovne ani do rozhodovania, vývoja, zavádzania alebo implementovania rizikového manažmentu a nástrojov vnútorných kontrol. To však nezakazuje interným audítorom poskytovať poradenstvo v týchto oblastiach.

Nezávislosť vnútorného auditu je chránená štatútom vnútorného auditu, ktorý popisuje fungovanie a organizáciu IAD. Aktivity vnútorného auditu zostávajú bez zásahov akejkoľvek časti spoločnosti, vrátane výberu auditov, postupov, periodicity, časového plánu alebo obsahu auditnej správy.

Menovanie a odvolávanie riaditeľa interného auditu poisťovne patrí do právomoci Výboru pre audit, riziká a compliance. Vnútorný audit KBC musí dať súhlasné stanovisko pred takýmto vymenovaním alebo odvolaním.

3.7. Aktuárska funkcia

Oddelenie aktuárskej funkcie je organizačne začlenené priamo pod generálneho riaditeľa poisťovne a je oddelené od aktuárov v prvej línii zodpovednosti, ktorí sú začlenení pod člena predstavenstva zodpovedného za financie a prevádzku.

Pracovníci oddelenia aktuárskej funkcie sú zamestnanci poisťovne a majú znalosti a náležité skúsenosti v oblasti poisťnej a finančnej matematiky. Nezávislosť aktuárskej funkcie je garantovaná štatútom aktuárskej funkcie. Odmeňovanie funkcie prebieha nezávisle od finančných výsledkov spoločnosti.

Úlohou aktuárskej funkcie je poskytovať nezávislý pohľad a informovať predstavenstvo a dozornú radu poisťovne v oblastiach, ktoré táto funkcia zabezpečuje, a to najmä:

- koordinovanie výpočtu technických rezerv, primeranosť použitých metód a predpokladov, kvalita údajov vstupujúcich do výpočtu a porovnanie najlepších odhadov technických rezerv so skutočnosťou,
- posudzovanie celkovej koncepcie upisovania,
- posudzovanie zaistných programov poisťovne.

Aktuárska funkcia prispieva k uplatňovaniu účinného systému riadenia rizík, poskytuje poradenstvo obchodným útvarom a predstavenstvu poisťovne. Aktuárska funkcia úzko spolupracuje s funkciou riadenia rizika.

Implementácia aktuárskej funkcie:

- aktuárskou funkciou sa rozumie schopnosť (administratívna kapacita) vykonávať špecifické činnosti, čo znamená, že výkon funkcie nie je limitovaný na jednu osobu alebo organizačnú jednotku, ale tieto činnosti môžu byť vykonané viacerými fyzickými osobami, alebo organizačnými útvarmi za predpokladu zamedzenia konfliktu záujmov,
- základnou úlohou aktuárskej funkcie je vykonávať kontrolu štyroch očí (validácie a verifikácie) a poskytovať vstupy držiteľovi aktuárskej funkcie, t.j. poskytuje názory, potrebné kalkulácie, navrhuje opatrenia a asistuje pri písaní rád, odporúčaní a správy aktuárskej funkcie,

- aktuárska funkcia môže z vlastnej iniciatívy komunikovať s ktorýmkoľvek zamestnancom a na vykonávanie svojich povinností má potrebnú právomoc, ako aj neobmedzený prístup ku všetkým dôležitým informáciám,
- aktivity aktuárskej funkcie koordinuje držiteľ aktuárskej funkcie a za ich plnenie zodpovedá predsedovi predstavenstva a generálnemu riaditeľovi poisťovne,
- držiteľ aktuárskej funkcie sa zúčastňuje zasadnutí Predstavenstva so zameraním na riadenie rizík a Výboru pre nové a existujúce produkty, kde má možnosť sa vyjadriť a prezentovať svoje stanoviská.
- držiteľ aktuárskej funkcie je priamy zamestnanec poisťovne a musí spĺňať požiadavky na "odbornosť a vhodnosť" stanovené legislatívou.

3.8. Zverenie výkonu činnosti

Všeobecné princípy zverenia výkonu činnosti

Poisťovňa má písomnú stratégiu pre zverenie výkonu činnosti (outsourcing), kde sú opísané pravidlá pre mimo skupinové a vnútro skupinové zverenie výkonu činnosti, ako aj pre zverenie výkonu činnosti kľúčových funkcií.

Pravidlá zverenia výkonu činnosti sú založené na princípe, podľa ktorého musí poisťovňa zabezpečiť, že zostane plne zodpovedná za vykonávanie všetkých jej povinností, keď zveruje výkon činností akejkoľvek významnej funkcie alebo činnosti.

V zásade môže byť zverený akýkoľvek výkon činnosti v rámci akejkoľvek funkcie alebo činnosti poisťovne. Výnimkou je výkon držiteľa kľúčovej funkcie a výkon člena predstavenstva, ktoré za žiadnych podmienok nemôžu byť zverené. Predstavenstvo nesie konečnú zodpovednosť za plnenie týchto povinností.

Zverená činnosť sa považuje za kritickú alebo dôležitú, ak má významný vplyv na spoločnosť a teda spĺňa aspoň jednu z nasledujúcich požiadaviek:

1. Nesplnenie alebo zlyhanie zverenej činnosti by mohlo mať materiálny dopad na naplnenie podmienok licencie, finančnú situáciu, spoľahlivosť alebo kontinuitu služieb a činností spoločnosti;
2. Zlyhanie zverenej činnosti alebo jej nedostatočné zabezpečenie by mohlo mať dopad na efektivitu internej kontrolnej funkcie;
3. Zverené činnosti si vyžadujú, aby mal poskytovateľ služby povolenie/schválenie na poskytovanie danej aktivity od kompetentnej autority;
4. Zlyhanie zverenej činnosti môže mať negatívny dopad na hlavné obchodné aktivity a kritické funkcie;
5. V rámci vyhodnotenia rizík je reziduálne riziko pre niektorý typ rizika vyhodnotený na úrovni "kritické".

Poriadok pre zverenie výkonu činnosti, ktorý bol aktualizovaný začiatkom roka 2023, obsahuje všetky legislatívne a korporátne požiadavky na zverenie, opis procesných krokov vrátane definovania jasných rolí a zodpovedností všetkých zúčastnených útvarov/funkcií v procese outsourcingu.

Vnútro-skupinové zverenie výkonu činnosti

Kľúčové činnosti, ktoré sú zverené spoločnostiam v KBC skupine sú uvedené v Tabuľke 3-2.

Tabuľka 3-2: Vnútro-skupinové zverenie výkonu činnosti

Názov spoločnosti	Činnosť	Krajina výkonu činnosti
Československá obchodná banka, a.s.	Podporné služby na základe vykonávacej zmluvy	Slovenská republika
ČSOB Asset Management, a. s. CZ	Správa cenných papierov	Česká republika

KBC Group NV	Poskytovanie služieb interného auditu	Belgické kráľovstvo
KBC Global Services NV	O365	Belgické kráľovstvo
KBC Group NV	Služby funkcie riadenia rizika a aplikačný manažment	Belgické kráľovstvo
ČSOB Leasing	Evidencia a archivácia	Slovenská republika
KBC Global Services NV	Poskytovanie služieb dátového centra	Maďarsko
Československá obchodná banka, a.s.	Služby IT a informačnej bezpečnosti	Slovenská republika
KBC Global Services NV	Služby dennej kontroly údajov klientov na základe zoznamov sankcií	Česká republika
KBC Global Services NV	Spracovanie údajov na účely reportovania. Cloudové riešenie	Belgické kráľovstvo
KBC Group NV	Kontrola KYC profesionálnych protistrán	Belgické kráľovstvo
Československá obchodná banka a.s.	Služby centrálnej informačnej jednotky v procese AML	Slovenská republika

Mimo skupinové zverenie výkonu činnosti

Poisťovňa má uzatvorené ďalšie zmluvy na výkon mimo-skupinového zverenia činností (uvedené v tabuľke 3-3) na kľúčové činnosti súvisiace s evidenciou a archiváciou, asistenčné služby, poštové a tlačové služby, likvidáciu poisťných udalostí.

Tabuľka 3-3: Mimo skupinové zverenie výkonu činnosti

<i>Názov spoločnosti</i>	<i>Činnosť</i>	<i>Krajina výkonu činnosti</i>
Dokument Logistik , s.r.o.	Evidencia a archivácia	Slovenská republika
AXA Assistance CZ	Asistenčné služby	Česká republika
Cromwell, a.s.	Poštové a tlačové služby	Slovenská republika
Global Assistance a.s.	Likvidácia poisťných udalostí	Česká republika

4. Rizikový profil

Poisťovňa je vystavená viacerým rizikám typickým pre poistné odvetvie, ako sú napríklad neočakávané pohyby v úrokových mierach a úverových rozpätiach, upisovacie riziko pre životné poistenie, neživotné poistenie, kreditné riziko, operačné riziko a iné.

Poisťovňa si v rámci interných procesov definuje rizikový apetít, ktorý reflektuje vôľu predstavenstva a top-manažmentu poisťovne prijímať riziká vo všeobecnosti a konkrétne vzhľadom na akceptovateľnú úroveň a rozloženie rizika v súvislosti s požadovanou návratnosťou investície. Zároveň funkcia riadenia rizika ohodnocuje rizikový profil spoločnosti, ktorý vyjadruje skutočný stav rizika a porovnáva sa na deklarovany rizikový apetít spoločnosti. Rizikový apetít a rizikový profil spoločnosti sa stanovuje pre každý typ rizika podľa rizikovej mapy a pre štyri kľúčové dimenzie, ktoré definujú základné kamene stratégie spoločnosti: kapitál, výkon, likvidita a ľudia.

4.1. Upisovacie riziko

“Upisovacie riziko” alebo “Technické poistné riziko” vychádza z neistoty, aká bude frekvencia vzniknutých škôd a ako veľké tieto škody budú. Všetky tieto riziká sú riadené cez vhodné upisovanie, oceňovanie, vytváranie rezerv kryjúcich škody, zaistenie a politiky likvidácie riadené líniovým manažmentom a cez nezávislé riadenie poistného rizika.

Poisťovňa je univerzálnou poisťovňou, ktorá ponúka životné aj neživotné poistenie vrátane zdravotného poistenia podobného životnému poisteniu (tzv. SLT), zdravotného poistenia podobného neživotnému poisteniu (tzv. NSLT) a aktívneho zaistenia. Vývoj rizikového profilu je podmienený zmenami v poisťovacej činnosti.

Technické poistné riziko: Rizikový profil je v súlade s rizikovým apetítom v plánovacom horizonte.

Súčasné posúdenie rizikového profilu a rizikového apetítu pre tento typ rizika je založené na cielei zamerať sa hlavne na retailového klienta (súkromné osoby), živnostníkov a malé a stredné podniky. Dôležitá úroveň diverzifikácie je dosiahnutá cez širokú ponuku poistných produktov. V prípade väčších rizík, alebo ak riziká akumuláciou dosiahnu väčší rozmer, je zmiernenie rizika zabezpečené prostredníctvom vhodných zaistných programov.

Poisťovňa v rámci vlastného posúdenia rizík testuje volatilitu očakávaných škôd. Určuje, či je poistné v životnom a neživotnom poistení (samostatne) dostatočné na krytie celkovej škody aj v prípade jej odchýlky od očakávanej strednej hodnoty.

Poisťovňa má zavedené adekvátne procedúry, aby zabezpečila stabilnú kvalitu upisovania s dobrou celkovou výnosnosťou v rámci predpísaných limitov a v súlade so skupinovým a lokálnym rizikovým apetítom.

Skupinová funkcia riadenia rizika vyvíja a prezentuje koncepciu pre riadenie poistných rizík naprieč celou skupinou KBC v rámci všetkých poistných entít. Lokálna funkcia riadenia rizika zabezpečuje schválenie tejto koncepcie v poisťovni a monitoruje jej implementáciu.

Koncepcia riadenia poistného rizika je postavená na nasledujúcich blokoch:

- adekvátna identifikácia a analýza materiálnych poistných rizík pomocou analýzy existujúcich a novovznikajúcich rizík, rizika koncentrácie alebo akumulácie rizík a vývojom signálov včasného varovania,

- vhodné metódy merania rizika a využitie týchto metód na vývoj aplikácií zameraných na podporu spoločnosti maximalizovať hodnotu pre akcionára. Príklady zahŕňajú tvorbu najlepších odhadov záväzkov poisťovne, ex post analýza výnosnosti, modelovanie expozícií prírodných katastrof a ďalších životných, neživotných a zdravotných expozícií, stresové testovanie a požadované interné výpočty kapitálu,
- určenie limitov poisťného rizika a vykonávanie vnútorných kontrol rovnako ako poskytovanie odporúčaní druhej línie pre efektívnosť zaistných programov.

Nasledujúce rizikové prvky majú významný vplyv na rizikový profil upisovania poisťovne:

Koncentračné riziko:

- Hlavné koncentračné riziko pre riziko upisovania je
 - riziko prírodných katastrof (krupobitie, povodeň, zemetrasenie),
 - riziko iných katastrof alebo "riziká katastrofy spôsobenej človekom" (napr. riziko pandémie, pád lietadla, veľké straty...),
 - koncentračné riziká spojené so špecifickou aktivitou, ako napríklad riziko jadrovej katastrofy, či riziko terorizmu.
- koncentračné riziko predstavuje aj vnútroskupinové zaistenie, keď poisťovňa postupuje svoje expozície zaistovní v skupine KBC, ktorá drží riziko vo vlastných knihách alebo ich retrocesuje ďalej na externé zaistné trhy,
- kreditné expozície priamych zaistných protistrán (pozri časť "4.3. Kreditné riziko").
- riziko koncentrácie na jednu poisťnú aktivitu: životné alebo neživotné poistenie, skupinu činností alebo geografickú polohu atď.

Portfólio poisťovne je chránené proti vplyvu veľkých škôd a akumulácii strát (riziko koncentrácie) prostredníctvom zaistenia. Zaistné programy sa delia na tri hlavné skupiny: poistenie majetku, zodpovednosti a životné poistenie. Zaistné programy sa prehodnocujú každý rok. Väčšina zaistných kontraktov je na neproporcionálnej báze, čo poskytuje krytie pred vplyvom veľkých škôd alebo strát. Funkcia riadenia rizika poisťovne a Aktuárska funkcia sú zodpovedné za poradenstvo pri tvorbe zaistných programov.

Najlepší odhad technických rezerv

Celková hodnota záväzkov pred zaistením bola na konci roku 2023 vo výške 199 604 tis. Eur a oproti roku 2022 vzrástla o 16 140 tis. Eur. Hodnota záväzkov sa skladá z najlepšieho odhadu záväzkov 180 184 tis. Eur a z rizikovej marže vo výške 19 420 tis. Eur. Vplyv zaistenia predstavuje – 5 970 tis. Eur. Najlepší odhad záväzkov z neživotného poistenia bol na konci roku 43 653 tis. Eur a medziročne vzrástol o 9 134 tis. Eur hlavne z dôvodu nárastu portfólia a nárastu nákladov na poisťné plnenia v poistení motorových vozidiel a v poistení majetku. Najlepší odhad záväzkov zdravotného poistenia podobnému životnému poisteniu v roku 2023 klesol o 2 445 tis. Eur a to z dôvodu poklesu očakávaných výdavkov na poisťné plnenia. Odhad záväzkov investičného životného poistenia sa zvýšil o 6 512 tis. Eur v dôsledku nového obchodu jednorazovo platených produktov investičného poistenia a zmeny úrokových sadzieb.

Tabuľka 4-1: Vývoj poistných záväzkov

Poistné záväzky (tis. Eur)	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	% Rozdiel
Najlepší odhad záväzkov neživotné poistenie	34 518	43 653	9 134	26,5%
Najlepší odhad záväzkov zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	1 022	707	-316	-30,9%
Najlepší odhad záväzkov zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	-5 634	-8 080	-2 445	43,4%
Najlepší odhad záväzkov životné poistenie okrem Investičného poistenia	88 309	88 589	281	0,3%
Investičné životné poistenie	48 804	55 316	6 512	13,3%
Riziková marža	16 446	19 420	2 974	18,1%
Spolu	183 464	199 604	16 140	8,8%

Požadovaný kapitál potrebný na podporu poisťovacej činnosti, s ktorou sa spája riziko upisovania, predstavoval 43 057 tis. Eur v roku 2023, V medziročnom porovnaní sa kapitál zvýšil o 4 517 tis. Eur. Nárast vidíme v neživotnom poistení, čo je spôsobené nárastom portfólia a tiež aktualizáciou záistného programu.

Tabuľka 4-2: Vývoj kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) pre upisovacie riziko

tis. Eur	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
Kapitál pre upisovacie riziko životného poistenia	14 752	15 207	455	3,1%
Kapitál pre upisovacie riziko neživotného poistenia	16 019	18 159	2 140	13,4%
Kapitál pre upisovacie riziko zdravotného poistenia	7 768	9 691	1 922	24,7%
Kapitál pre upisovacie riziko pred diverzifikáciou	38 540	43 057	4 517	11,7%

4.1.1. Riziko životného poistenia

Rizikový profil meraný kapitálom sa počas roka 2023 zvýšil o 3,1% hlavne z dôvodu revízie neekonomických parametrov nákladov a anuit. Spoločnosť ostala citlivá na riziko predčasného odstúpenia od zmlúv "mass" kedy navýšenie diskontnej krivky spôsobuje navýšenie tohto rizika. Celkový rizikový profil v životnom poistení ostáva nezmenený.

Tabuľka 4-3: Počet rizík v životnom poistení

Životné poistenie - počet rizík	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
(30) Poistenie s podielom na zisku	58 210	49 593	-8 617	-14,8%
(31) Investičné životné poistenie	39 805	37 606	-2 199	-5,5%
(32) Ostatné životné poistenie	92 343	101 202	8 859	9,6%
Spolu	190 358	188 401	-1 957	-1,0%

Počas roka došlo k poklesu počtu zmlúv životného poistenia o 1 957 kusov. Počet poisťiek pre poistenie s podielom na zisku sa znížil najmä kvôli maturitám a predčasným zrušeniam, keďže túto triedu reprezentuje výlučne dožívajúce portfólio a nové zmluvy tu nie sú uzatvárané. Nová produkcia je predávaná iba pre Investičné životné poistenie a Ostatné životné poistenie. Pre skupinu činností Ostatné životné poistenie je nárast o 9,6% spôsobený hlavne predajom produktu rizikového životného poistenia Vital a poistenia k hypotekárnym a spotrebným úverom. Spoločnosť obnovila na konci roka 2023 predaj jednorázového investičného životného produktu Perspektiv.

Tabuľka 4-4: Porovnanie hrubého predpísaného poistného na roky 2021 a 2022

Životné poistenie - hrubé predpísané poistné (tis. Eur)	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
(30) Poistenie s podielom na zisku	7 976	6 849	-1 127	-14,1%
(31) Investičné životné poistenie	5 413	10 190	4 777	88,2%
(32) Ostatné životné poistenie	6 204	6 730	526	8,5%
Spolu	19 593	23 769	4 176	21,3%

Počas roka došlo k nárastu predpísaného poistného v životnom poistení o 4 176 tis. Eur. Výrazný nárast je viditeľný v investičnom životnom poistení, čo spôsobilo spomínané obnovenie predaja jednorazového investičného životného produktu Perspektív.

4.1.2. Riziko neživotného poistenia

Neživotné poistenie vrátane aktívneho zaistenia merané hrubým predpísaným poistným dosiahlo hodnotu 79 689 tis. Eur v roku 2023, čo predstavuje nárast o 8,7% v porovnaní s rokom 2022.

Tabuľka 4-5: Porovnanie hrubého predpísaného poistného za roky 2022 a 2023

Neživotné poistenie - hrubé predpísané poistné (tis. Eur)	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
(04) Povinné zmluvné poistenie (PZP)	27 413	27 099	-314	-1,1%
(05) Ostatné poistenie motorových vozidiel (CASCO)	14 762	16 279	1 517	10,3%
(06) Národné, letecké a dopravné poistenie	348	323	-25	-7,1%
(07) Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	23 515	27 859	4 344	18,5%
(08) Poistenie všeobecnej zodpovednosti	4 268	4 438	170	4,0%
(11) Asistenčné služby	2 122	2 938	815	38,4%
(12) Rôzne finančné straty	731	759	28	3,9%
(33) Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení (zdravotné)	155	-6	-161	-104,0%
(34) Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení (životné)	0	0	0	0,0%
Spolu	73 314	79 689	6 375	8,7%

Najväčší nárast v poistnom je v oblasti poistenia proti požiaru a iným majetkovým škodám a to najmä vďaka nárastu predaja poistenia domácností Domos, ktorý prešiel v roku 2022 revíziou. Druhý najväčší nárast je v oblasti poistenia motorových vozidiel, v skupine činností - CASCO. Rovnako vysoký nárast bol zaznamenaný aj v skupine činností poistenia motorových vozidiel – PZP, avšak podľa novej metodiky NBS musí byť od roku 2023 odpočítaný od tejto hodnoty 8% odvod z PZP (2.4 Mil. Eur).

Tabuľka 4-6: Počet rizík v neživotnom poistení

Neživotné poistenie - počet rizík	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
(04) Povinné zmluvné poistenie	284 107	290 810	6 703	2,4%
(05) Ostatné poistenia motorových vozidiel (CASCO)	53 120	53 588	468	0,9%
(06) Poistenie námornej a leteckej dopravy a prepravy	716	536	-180	-25,1%
(07) Poistenie majetku (proti požiaru a iným škodám)	234 410	249 057	14 647	6,2%
(08) Všeobecné poistenie zodpovednosti	198 048	214 600	16 552	8,4%
(11) Poistenie asistenčných služieb	386 014	404 275	18 261	4,7%
(12) Rôzne	5 512	6 702	1 190	21,6%
Spolu	1 161 927	1 219 568	57 641	5,0%

Počas roka 2023 portfólio neživotného poistenia vzrástlo na 1 219 568 kusov, t. j. o 5.0% v porovnaní s predchádzajúcim rokom. V prípade, že je viacero poistných rizík predávaných v rámci jednej poistnej zmluvy, uvádza sa poistná zmluva vo viacerých skupinách činností. Najvyšší nárast bol zaznamenaný v Poistení asistenčných služieb, za ktorým nasledovalo Všeobecné poistenie zodpovednosti.

Vyšší počet modelovaných poistných zmlúv je spôsobený rastom produkcie a portfólia ako aj zaradením zmlúv, ktoré boli predané, ale zatiaľ nenadobudli účinnosť.

4.1.3. Riziko zdravotného poistenia

Zdravotné riziko, ako je definované v požiadavke na solventnosť, zahŕňa tak životné, ako aj neživotné poistenie. Spoločnosť robí segmentáciu do príslušných skupín činnosti v súlade s týmito požiadavkami. Väčšiu časť zdravotného rizika predstavujú úrazové pripoistenia, ktoré sa označujú ako zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu a zvyšná časť prislúcha zdravotnému poisteniu podobnému životnému poisteniu, kam spadá napríklad pripoistenie kritických ochorení, invalidity v dôsledku choroby alebo úrazu, vrátane oslobodenia od platenia poistného v prípade invalidity.

Tabuľka 4-7: Porovnanie hrubého predpísaného poistného na roky 2022 a 2023

Zdravotné poistenie - hrubé predpísané poistné (tis. Eur)	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
(02) Poistenie zabezpečenia príjmu	5 579	5 383	-196	-3,5%
(29) Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	5 390	6 045	654	12,1%
Spolu	10 969	11 428	458	4,2%

Počas roka 2023 došlo k nárastu poistného v zdravotnom poistení o 458 tis. Eur. Pre zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu, kam spadajú napr. pripoistenia kritických chorôb a invalidity, to predstavuje nárast v poistnom o 654 tis. Eur.

4.2. Trhové riziko

Proces riadenia expozície voči trhovému riziku, vrátane úrokového rizika, akciového rizika, rizika nehnuteľností, devízového rizika a inflačného rizika, je známy aj ako riadenie aktív a pasív (Asset/Liability Management – ALM riziko).

"Štruktúralna expozícia" obsahuje všetky investície do finančných aktív, ktoré podporujú vlastnú obchodnú činnosť poisťovne alebo investície disponibilných finančných prostriedkov akcionárov. Štruktúralna expozícia je definovaná ako:

- rôznorodosť záväzkov poisťných aktivít v neživotnom a životnom poistení a krytie týchto záväzkov v investičných portfóliách vytvorených na tento účel,
- riziká spojené s držaním investičného portfólia na účely reinvestície vlastného imania, tzv. strategická pozícia,

Za riadenie stratégie ALM rizika v poisťovni je zodpovedný Investičný výbor poisťovne, ktorý má zástupcov z Predstavenstva spoločnosti, Oddelenia riadenia aktív a pasív (ALM) a z Odboru riadenia rizika a kapitálu.

Riadenie trhového rizika spôsobom riadenia aktív a pasív na dennej báze zabezpečuje Oddelenie riadenia aktív a pasív, ktoré má vedomosti o potenciálnych rizikách. Oddelenie ALM riadi trhové riziko, najmä úrokové, v rámci definovaného rizikového apetítu a ochoty akceptovať riziká, ktoré nastavilo predstavenstvo poisťovne. Tieto sú definované sústavou rizikových limitov a cieľov, ktoré sú vyhodnocované na pravidelnej báze a prerokúvajú sa na Investičnom výbore poisťovne.

Druhú obrannú líniu voči rizikám vykonáva lokálna a skupinová funkcia riadenia rizika, ktorú zastáva Odbor riadenia rizika a kapitálu. Hlavnou zodpovednosťou je meranie rizikovej expozície pre trhové riziká, najmä pre riziká vyplývajúce z riadenia aktív a pasív a následne upozorňovať na súčasné alebo budúce rizikové pozície. Konzistentný prístup v rámci KBC skupiny je zabezpečený spoločnou infraštruktúrou, metodikou a definovanými rizikovými indikátormi na meranie rizika.

Hlavnými stavebnými kameňmi Konceptie riadenia rizík ALM sú:

- široká škála metód merania rizika, ako je hodnota bazického bodu (BPV), analýza párovania peňažných tokov aktív a pasív a ekonomické analýzy citlivosti na rôzne ekonomické scenáre,
- simulácia čistých úrokových výnosov realizované v rámci rôznych trhových scenárov, projekcie na viacročné obdobia sa používajú v procesoch rozpočtovania a v procesoch riadenia rizika,
- záťažové testovanie a analýza citlivosti kapitálovej primeranosti.

ALM trhové riziko: Rizikový profil je v súlade s rizikovým apetítom poisťovne.

Rizikový profil pre trhové riziko je významný pre poisťovňu ponúkajúcu životné poistenie a vytvára prirodzené riziko pre finančnú inštitúciu, ktorá poskytuje investičné garancie svojim klientom v dlhodobom horizonte.

Tabuľka 4-8: Rizikový modul pre trhové riziko

Investičné portfólio	31.12.2022		31.12.2023	
	suma	v %	suma	v %
(trhová hodnota v tis. Eur)				
Podniky kolektívneho investovania	4 368	1,6%	574	0,2%
Hmotný majetok		0%		0%
Priame pôžičky		0%		0%
Peňažné prostriedky	27 948	10,4%	14 431	5,0%
z ktorých termínované vklady	15 755	5,9%	6 141	2,1%
z ktorých hotovosť v bankách	12 192	4,5%	8 289	2,9%
Štátne dlhopisy	85 482	31,8%	98 191	34,0%
Podnikové dlhopisy	84 518	31,4%	96 576	33,4%
Investičné zmluvy životného poistenia	51 935	19,3%	57 872	20,0%
Ostatné	14 676	5,5%	21 201	7,3%
Spolu	268 927	100,0%	288 845	100,0%

Hodnota aktív v súvahe narástla v roku 2023 o 20 mil. Eur najmä z dôvodu poklesu diskontnej krivky na konci roka. V roku 2023 narástla hodnota aktív jednorazových zmlúv investičného životného poistenia z dôvodu obnovenia predaja produktu Perspektív. Dôležité z hľadiska poisťovne je, že o rovnakú hodnotu narástli aktíva aj pasíva poisťovne, preto maturity/nákupy tohto typu poistných zmlúv nemajú vplyv na vlastné zdroje poisťovne.

Úrokové riziko

Jedným z najdôležitejších rizík pre poisťovne je úrokové riziko. Vplyvom zvyšovania inflácie v poslednom roku došlo k zvýšeniu úrokových mier na trhu. Vzhľadom na vyššie trhové sadzby sa v súčasnosti investuje do dlhopisov s výnosom 3-4%, no pre plnenie si povinnosti vyplývajúcej z existujúceho poistného portfólia s historicky vysokou garantovanou návratnosťou 5-6% to nie je dostačujúce.

Rizikový profil pre úrokové riziko je nie je vysoký kvôli dobrému riadeniu ALM rizík, čo je potvrdené nízkou expozíciou očakávanej zmeny čistého majetku firmy vyjadrenej napríklad cez hodnotu SCR pre úrokové riziko, alebo cez hodnotu bazického bodu (BPV) a duračného rozdielu medzi aktívami a pasívami. Takže spoločnosť je menej citlivá na náhle zmeny úrokových mier. Samozrejme, tento výrok je platný pre krátkodobý až strednodobý časový horizont.

Rizikový profil v úrokovom riziku je v súlade s rizikovým apetítom. Poisťovňa spĺňa všetky interné limity.

V produktoch životného poistenia s garantovanou úrokovou mierou alebo s podielmi na výnosoch stanovených poisťovňou je hlavné riziko, ktorému je poisťovateľ vystavený, riziko nízkych úrokových mier, t.j. pokles investičného výnosu pod garantovanú úroveň. Riziko návratnosti investícií, návratnosť investícií nebude dostatočne vysoká na poskytnutie konkurencieschopnej výšky podielu na zisku pre klientov. Úrokové riziko sa riadi súborom činností, ktoré sú popísané v Konceptii riadenia rizika.

V nasledujúcej tabuľke je uvedená expozícia voči úrokovému riziku pre aktivity životného poistenia. Aktíva a záväzky životného poistenia súvisiace s poistnými zmluvami s garantovanou úrokovou mierou sú zoskupené podľa očakávanej doby výplaty peňažných tokov.

Tabuľka 4-9: Očakávané peňažné toky (nediskontované), aktivity životného poistenia

Očakávané peňažné toky (nediskontované)	0–5 rokov	5–10 rokov	10–15 rokov	15–20 rokov	> 20 rokov	Spolu
životné poistenie (v tis. Eur)						
	31.12.2023					
Aktíva kryjúce rezervy, garantovaná časť	85 268	39 228	32 929	8 490	1 620	167 536
Záväzky, garantovaná časť	-4 989	-15 060	-16 954	-17 555	-33 334	-87 892
Rozdiel peňažných tokov	80 280	24 168	15 975	-9 065	-31 714	79 644
	31.12.2022					
Aktíva kryjúce rezervy, garantovaná časť	78 802	37 073	33 476	5 266	1 650	156 267
Záväzky, garantovaná časť	-11 008	-18 394	-18 478	-17 048	-33 823	-98 750
Rozdiel peňažných tokov	67 794	18 679	14 998	-11 781	-32 173	57 517

Riziko kreditného rozpätia

Celková investícia do podnikových dlhopisov bola 96 576 tis. Eur a počas roka sa zvýšila o 12 058 tis. Eur. Podrobné geografické rozdelenie podnikových dlhopisov je uvedené v Tabuľke 4-10.

Tabuľka 4-10: Geografické rozdelenie podnikových dlhopisov

Geografické rozdelenie	31.12.2022		31.12.2023	
	suma	v %	suma	v %
Európa	68 500	81,0%	75 061	77,7%
USA	9 113	10,8%	11 658	12,1%
Zvyšok sveta	6 905	8,2%	9 858	10,2%
Spolu	84 518	100,0%	96 576	100,0%

Rozdelenie podnikových dlhopisov do ratingových tried predstavuje základ pre posúdenie rizika kreditného rozpätia. Spoločnosť investuje len do dlhopisov s investičným ratingom, čo je v súlade s Investičnou stratégiou a so Zásadami obozretnej osoby. Väčšina investícií je do podnikových dlhopisov investičného stupňa A, expozícia na konci roka bola 56 432 tis. Eur a tvorila 58,4% hodnoty podnikových dlhopisov.

Tabuľka 4-11: Podnikové dlhopisy podľa investičných stupňov

Rating	31.12.2022		31.12.2023	
	suma	v %	suma	v %
AAA	3 340	4,0%	6 572	6,8%
AA	17 183	20,3%	19 083	19,8%
A	45 565	53,9%	56 432	58,4%
BBB	17 733	21,0%	13 762	14,2%
Neinvestičný stupeň alebo nehodnotené	698	0,8%	728	0,8%
Spolu	84 518	100,0%	96 576	100,0%

Poisťovňa diverzifikuje investície do podnikových dlhopisov aj s ohľadom na geografické kritérium. Diverzifikácia pomáha zmierňovať finančné rizika vzniknuté v daných krajinách, avšak väčšina investícií je umiestnená v krajinách eurozóny. Investície v USA nenesú žiadne kurzové riziká.

Akciové riziko

Akciové investície drží poisťovňa iba vo forme fondov kolektívneho investovania, ktoré ponúka v produktoch investičného životného poistenia. Účel tejto expozície je iba efektívnejšia obsluha klienta pri investovaní, resp pri maturitách produktov. Expozícia nie je vzhľadom na celkovú veľkosť súvahy významná.

Riziko nehnuteľností

Poisťovňa nedrží vo svojom portfóliu žiadne expozície spadajúce do rizika nehnuteľností.

Kurzové riziko

Poisťovňa má vytvorenú obozretnú investičnú politiku, pokiaľ ide o priamu expozíciu vo forme štruktúrálnej mien, pričom je cieľom vyhnúť sa otvorenej pozícii a menovému riziku. Devízová angažovanosť je veľmi malá, vyskytuje sa iba v spojení s fondami Investičného životného poistenia.

4.3. Kreditné riziko

Kreditné riziko je potenciálna negatívna odchýlka od očakávanej hodnoty finančného nástroja vyplývajúca z neplatenia alebo neplnenia zmluvnou stranou (napríklad dlžníkom), v dôsledku platobnej neschopnosti, neschopnosti alebo neochoty platiť alebo vykonať udalosti alebo opatrenia prijaté politickými alebo menovými orgánmi konkrétnej krajiny (riziko krajiny). Kreditné riziko teda zahŕňa riziko zlyhania a riziko krajiny, ale zahŕňa aj migračné riziko, ktorým je riziko nepriaznivých zmien úverových ratingov.

Kreditné riziko je riadené na úrovni jednotlivej transakcie ako aj na úrovni portfólia. Riadenie kreditného rizika na úrovni transakcií znamená, že sú zavedené interné postupy a nástroje na identifikáciu a meranie rizík pred a po prijatí individuálnych kreditných expozícií. Limity a poverenia sú nastavené na určenie maximálnej povolenej kreditnej expozície a úrovne, na ktorej sa prijímajú rozhodnutia o prijatí rizík v investičných portfóliách. Riadenie rizika na úrovni portfólia zahŕňa okrem iného periodické meranie a analýzu rizika zahrnutého v konsolidovanom investičnom portfóliu a podávanie správ o ňom, monitorovanie dodržiavania limitov, vykonávanie záťažových testov v rôznych scenároch a prijatie opatrení na zmiernenie rizika. Bližšie je toto riziko opísané v časti riziko kreditného rozpätia.

Tabuľka 4-12: Detailné rozdelenie celkových dlhopisov

Detailné rozdelenie dlhopisového portfólia	31. 12. 2022	31. 12. 2023
Podľa ratingu		
<i>Investičný stupeň</i>	100,0%	100,0%
<i>Neinvestičný stupeň</i>	0,0%	0,0%
<i>Bez ratingu</i>	0,0%	0,0%
Podľa sektora		
<i>Štátne</i>	50,3%	50,4%
<i>Finančné</i>	29,0%	28,3%
<i>ostatné</i>	20,7%	21,3%
Podľa zostávajúcej doby do splatnosti		
<i>menej ako 1 rok</i>	4,9%	9,4%
<i>medzi 1 a 3 rokmi</i>	26,9%	25,9%
<i>medzi 3 a 5 rokmi</i>	17,6%	18,3%
<i>medzi 5 a 10 rokmi</i>	28,3%	25,7%
<i>viac ako 10 rokov</i>	22,3%	20,7%

Kreditné riziko: Rizikový profil je v súlade s rizikovým apetítom.

Kreditné riziko spojené s rizikom protistrany

Expozícia rizika bola pre modul riziko zlyhania protistrany v roku 2023 najmä z dôvodu pohybov na bankových účtoch poisťovne.

Tabuľka 4-13: Kapitál pre riziko zlyhania protistrany je rozdelený na expozíciu Typu 1 a Typu 2

tis. Eur	31. 12. 2022	31. 12. 2023
Riziko zlyhania protistrany	3 360	4 145
<i>z čoho pre zaistovateľa a peňažné vklady (Typ 1)</i>	2 470	2 513
<i>z čoho pre pohľadávky (Typ 2)</i>	1 083	1 912

Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku vo vzťahu k zaistovacím spoločnostiam, z dôvodu neplnenia existujúcich záväzkov alebo techniky zmiernovania rizika s vplyvom na výšku požadovaného kapitálu, ktorá vyplýva z uzatvorených zaistných zmlúv. Tento druh konkrétneho kreditného rizika sa okrem iných techník meria pomocou nominálneho prístupu (maximálna strata) a očakávanej straty. Používajú sa limity

koncentrácie voči subjektom. Pravdepodobnosť zlyhania a následná očakávaná strata sa vypočíta s použitím interného alebo externého ratingu.

4.4. Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že organizácia nebude schopná splniť svoje platobné záväzky v čase splatnosti bez vzniku neprijateľných strát.

Hlavným cieľom riadenia likvidity skupiny KBC je umožniť financovanie skupiny a umožniť, aby hlavné podnikateľské aktivity skupiny pokračovali v tvorbe príjmov aj za nepriaznivých okolností.

Riziko likvidity poisťovne je v súčasnosti riadené monitorovaním investičnej politiky. Pri monitorovaní rizika likvidity sa používa technika ALM rizika párovania peňažných tokov aktív a pasív. Tá istá technika sa používa aj pri monitorovaní úrokového rizika.

Koncepcia pre riadenie rizík likvidity definuje postupy riadenia rizík vrátane identifikácie, merania, podávania správ, reakcie a následných opatrení na riziko likvidity poisťovne. Poisťovňa rozlišuje medzi rizikom likvidity životného a neživotného poistenia.

Očakávané zisky zahrnuté v budúcom poistnom

Očakávané zisky zahrnuté v budúcom poistnom (EPIFP) sú 31 203 tis. Eur a z toho 30 801 tis. Eur je zo životného poistenia a 401 tis. Eur z neživotného poistenia. Poisťovňa aplikuje zmluvné ohraničenia.

Riziko likvidity pre neživotné poistenie

V rámci neživotného poistenia by mohlo vzniknúť riziko likvidity, ak dôjde ku poistným plneniam v rozmedzí katastrofy (napríklad prírodnej katastrofy), čo povedie k materiálnemu zvýšeniu poistných nárokov a tým k veľkým požiadavkám na finančnú hotovosť poisťovne. Existujú však niektoré dôvody, prečo sa toto vystavenie riziku podstatne líši od rizika likvidity, ktorému sú vystavené životné poisťovne. Výplata plnenia sa zvyčajne uskutočňuje v dlhšom časovom horizonte (t.j. hodnotenie škôd, právnych postupov atď.) a určité úrovne nárokov sú kryté zaistným programom poisťovne.

Politika zaistenia poisťovne uvádza, že je potrebné prerokovať dodatočné doložky o zaistných plneniach s cieľom zabezpečiť, aby sa znížilo riziko, ktoré súvisí s časovým nesúladom medzi výplatou klientom a príjmom od zaistovateľov. Konkrétnejšie zmluvy o zaistení obsahujú ustanovenia umožňujúce podať žiadosť o okamžitú náhradu škody za veľké straty mimo bežných účtovných období.

Riziko likvidity pre životné poistenie

V rámci životného poistenia sa poisťuje na dožitie v dlhodobom a strednodobom časovom horizonte. Životné poistenie môže byť konfrontované s rizikom likvidity v dôsledku:

- zmeny trhových podmienok (napríklad pohyb úrokových sadzieb, hospodárskej súťaže atď.), čo vedie k prudkému nárastu predčasného ukončenia poistných zmlúv,
- zmeny regulačného prostredia (napr. zmena v režime daňového zvýhodnenia), čo vedie klientov k prechodu na iné spôsoby akumulovania finančných prostriedkov na dôchodok, tzv. celo-trhový scenár,
- idiosynkratického scenára, v ktorom klienti spochybňujú kreditnú spôsobilosť poisťovne a masívne predčasne ukončujú poistné zmluvy,
- kombináciou vyššie uvedeného, tzv. kombinovaný scenár.

Tieto scenáre by viedli k masovému poklesu portfólia životných zmlúv poisťovne. Vo všetkých týchto scenároch má poisťovňa disponovať adekvátnymi likvidnými zdrojmi (hotovosť, likvidné aktíva, podmienené úverové linky atď.) na zvládnutie týchto peňažných výdavkov. S výnimkou idiosynkratického scenára sa očakáva, že časový horizont, v ktorom sa budú uskutočňovať peňažné toky, bude pomerne dlhý (t.j dlhší ako jeden mesiac), čím sa znižuje riziko nesplnenia záväzkov za prijateľné náklady. Riziko likvidity z činností životného poistenia sa posudzuje interným ukazovateľom záťažového testu, v horizonte jedného mesiaca a troch mesiacov, ako je to definované v Koncepcii riadenia rizika likvidity. Dlhodobá likvidita poisťovne sa riadi metódou párovania peňažných tokov a zabezpečuje, aby sa uskutočňovali dostatočné investície do likvidných aktív.

Likviditné riziko: Rizikový profil je v súlade s rizikovým apetítom.

4.5. Operačné riziko

Operačné riziko je jedným z podtypov nefinančných rizík a je definované ako riziko vyplývajúce z neprimeranosti alebo zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov, alebo z náhlych externých prírodných, či ľudským faktorom zapríčinených javov. Operačné riziká zahŕňajú všetky nefinančné riziká okrem obchodného, strategického, compliance a reputačného rizika.

Operačné riziko vyplýva z každodenných obchodných činností poisťovne, vzhľadom na to, že sa sústreďuje na samotnú organizáciu. To znamená, že je priamo spojené so základnými stavebnými kameňmi poisťovne (ľudia, procesy, systémy). Okrem toho pokrýva riziká vychádzajúce z činností, ktoré sa špecificky zameriavajú na činnosť organizácie (napr.: úmyselný požiar, externý podvod alebo krádež), ako aj náhle škodové, resp. deštruktívne externé udalosti, ktoré ovplyvňujú spoločnosť v jej každodennej činnosti a ktoré sú svojou povahou nefinančnými udalosťami, ako napr. vojna alebo teroristický útok.

Riadenie operačného rizika

V celej KBC skupine je zavedená jedna globálna koncepcia pre riadenie operačného rizika, ktorá je implementovaná lokálne funkciou riadenia rizika. Funkcia skupinového riadenia rizík je primárne zodpovedná za definovanie koncepcie pre riadenie operačných rizík. Táto koncepcia definuje postupy riadenia rizík vrátane identifikácie a merania rizika, stanovenia rizikového apetítu, reakcie a následných opatrení, podávania správ a monitoringu.

Hlavné skupinové kontroly (GKC) definované ako základné ciele interných kontrol smerom zhora nadol sú používané na zmiernenie kľúčových a najzávažnejších nefinančných rizík, ktoré sú súčasťou procesov v poisťovni. GKC sú stanovené po procese, zoznam kľúčových rizík a kľúčových kontrol je preddefinovaný, a je ich potrebné zahrnúť do kontrolného a rizikového prostredia, ak je poisťovňa v danom procese aktívna a proces má stanovený vysoký alebo stredný rizikový profil. Vo všeobecnosti sa za cieľovú úroveň maturity pre GKC považuje úroveň „Kontrola je vykonávaná“. Nové/revidované kľúčové kontroly pre procesy s vysokým alebo stredným rizikovým profilom, musia byť vyhodnotené do 6 mesiacov po ich zverejnení v skupinovej aplikácii pre riadenie rizík. V prípade doplnenia nových rizík a kontrol do GKC ich musí poisťovňa zaradiť do svojho vnútorného kontrolného systému.

Niektoré z hlavných skupinových kontrol sú kvalifikované ako nulové tolerancie. Uvedené kontroly musia byť v plnej miere implementované a nie je pri nich možné akceptovať riziko.

Vo všeobecnosti lokálni zodpovední manažéri definujú svoje vlastné ambície týkajúce sa stupňa maturity kontrol v každom procese v súlade s Vyhlásením o rizikovom apetíte a sú pripomienkované druhou líniou zodpovednosti. Každému operačnému riziku identifikovanému v kontexte identifikácie rizika alebo analýzy rizika sa musí priradiť skóre inherentného a zostatkového rizika.

Pre jednotné a transparentné vyhodnocovanie operačných rizík sa využíva metodika GORA (Group Operational Risk Alignment), ktorej cieľom je zjednotiť reportovanie rizikového profilu a apetítu na skupinovej a lokálnej úrovni. Základ tvorí jednotný zoznam kvantitatívnych rizikových indikátorov, na základe ktorých je meraný operačný rizikový profil. Tieto ukazovatele sú rozdelené podľa kategórii operačných rizík, ktorými sú: riziko riadenia kontinuity podnikania, riziko podvodu, riziko informačnej bezpečnosti, riziko informačných technológií, právne riziko, modelové riziko, riziko outsourcingu, riziko osobnej a fyzickej bezpečnosti a procesné riziko. Súčasťou hodnotenia jednotlivých indikátorov je aj expertný názor. Rizikový profil podľa tejto metodiky je vyhodnocovaný kvartálne.

Operačné riziko: Rizikový profil je v súlade s rizikovým apetítom.

4.6. Iné významné riziká

Obchodné a strategické riziko

Obchodné riziko nastáva v dôsledku zmien v makroekonomickom prostredí, sektore finančných služieb alebo na trhu produktov a služieb ako aj v dôsledku iných zmien v regulačnom, sociálno-demografickom, politickom, kultúrnom alebo ekologickom prostredí.

S cieľom znížiť zraniteľnosť voči externému prostrediu spoločnosť diverzifikuje skladbu skupín činnosti poistenia, ako aj segmentáciu cieľových distribučných kanálov. S cieľom spĺňať požiadavky európskej legislatívy (napr. ESG, PRIIPS, IDD, GDPR), špecifickej slovenskej regulácie (napr. 8% dane z neživotného poistenia) ako aj zvýšiť kvalitu služieb svojim klientom, spoločnosť plánuje naďalej investovať do zlepšovania svojej flexibility a odolnosti svojich systémov a IT infraštruktúry.

Strategické riziko je riziko, ktoré nastane v prípade nevykonania strategického rozhodnutia, vykonania strategického rozhodnutia, ktoré nemá želaný efekt alebo toto rozhodnutie nie je adekvátne implementované.

Strategické riziko súvisí so schopnosťou, resp. neschopnosťou poisťovne prispôbiť sa neustále sa meniacemu konkurenčnému prostrediu a teda súvisí s otázkou, či prijímané strategické rozhodnutia budú podporovať dlhodobu udržateľnú rast spoločnosti v súlade s očakávaniami interných aj externých zainteresovaných strán. V dôsledku toho sa so strategickým rizikom spája dlhodobá perspektíva (rozhodnutie sa prijíma teraz, k škode príde neskôr) a zahŕňa aj riziko hodnoty „značky“ poisťovne, čo znamená jej schopnosť vytvárať hodnotu do budúcnosti. „Kvalita“ rozhodovacieho procesu, rovnako ako efektívne riadenie zmien, sú kľúčom k riadeniu strategického rizika.

Obchodné a strategické riziká sú vyhodnocované prostredníctvom štruktúrovaného procesu skenovania najväčších finančných aj nefinančných rizík počas procesu tvorby strategického plánu. Monitorovanie ohrozenia poisťovne voči identifikovaným rizikám prebieha priebežne počas celého roka. Popri skenovaní rizík prebieha kontinuálny proces identifikácie a riadenia týchto rizík prostredníctvom reportovania signálov z externého aj interného prostredia. Dopady týchto rizík sú vyhodnocované prostredníctvom záťažových testov a testov citlivosti s cieľom zistiť ich rozsah a dopady na kapitálovú primeranosť poisťovne.

Počas procesu vlastného posúdenia rizík a solventnosti sú obchodné riziká vyhodnocované prostredníctvom jednoročných záťažových testov na hospodársky výsledok.

Obchodné a strategické riziko: Rizikový profil je v súlade s rizikovým apetítom.

Reputačné riziko

Reputačné riziko je riziko vyplývajúce zo straty dôvery zainteresovaných strán (napr. klienti, zmluvní partneri, akcionári, investori, veritelia, analytici trhu, iné zainteresované subjekty alebo regulačné orgány) alebo ich negatívne vnímanie spoločnosti – bez ohľadu na to, či je opodstatnené alebo nie - ktoré môže negatívne ovplyvniť schopnosť spoločnosti udržať súčasné alebo nadviazať nové obchodné vzťahy, vzťahy s klientmi a zachovať si naďalej prístup k zdrojom financovania.

Reputačné riziko má charakter odvođeného, ale aj druhotného rizika, keďže býva väčšinou spojené s iným typom rizika. Proaktívne a reaktívne riadenie reputačného rizika je plne v kompetencii najvyššieho manažmentu poisťovne, ktoré je podporované rôznymi špecializovanými útvarmi, vrátane hovorca ČSOB finančnej skupiny a právnym útvarom alebo útvarom compliance.

Poisťovňa monitoruje reputačné indexy a angažovanosť zamestnancov oproti interným cieľom.

Reputačné riziko: Rizikový profil je v súlade s rizikovým apetítom.

4.7. Ostatné informácie

Analýza citlivosti a záťažové testy

Analýza citlivosti a záťažové testovanie sú pravidelne vykonávané spoločnosťou s cieľom zistiť riziká, ktoré by mohli zostať skryté a neidentifikované. Súčasne umožňujú manažmentu poisťovne pozorovať možné dopady týchto rizík na kapitálovú primeranosť poisťovne počas nepriaznivých okolností a pripraviť si nástroje na zmierňovanie týchto dopadov s cieľom minimalizovať skutočné finančné straty.

Analýza citlivosti sa vykonáva na parametre používané pri stanovení hodnoty technických rezerv s cieľom zistiť ich vplyv na výšku najlepšieho odhadu finančných tokov v budúcnosti. Technické rezervy sú najviac citlivé na zmeny diskontnej krivky, budúci vývoj obstarávacích nákladov a na predčasné rušenie poisťných zmlúv.

Záťažové testovanie je dôležitý manažérsky nástroj, ktorý má pridanú hodnotu pre strategické rozhodovanie manažmentu ako aj pre každodenné riadenie poisťovne ako je identifikácia rizík, stanovenie ochoty akceptovať riziko a nastavenie limitov akceptácie rizík atď. Záťažové testovanie je nedeliteľnou súčasťou každej koncepcie riadenia rizika a systému riadenia rizík poisťovne a tvorí základný prvok najmä vlastného posúdenia rizík a solventnosti.

Záťažové testovanie je pravidelne iniciované regulátormi alebo je vykonávané ako integrovaný test pre zistenie odolnosti poisťovne voči špecifickému riziku, ktoré môže nastať.

Rozdiel v oceňovaní aktív sa týka niektorých tried aktív a vychádza z rozdielneho oceňovania súvahy na účel solventnosti a účtovných pravidiel. Celková hodnota aktív poisťovne k 31.12.2023 bola podľa IFRS 294 767 tis. Eur a podľa oceňovania na účel solventnosti 288 845 tis. Eur, takže celkový rozdiel v hodnote aktív bol 5 922 tis. Eur. Najvýznamnejšie rozdiely na strane aktív sa týkajú týchto tried aktív:

- pokles o 1 673 tis. Eur z dôvodu precenenia aktív štátnych dlhopisov klasifikovaných ako dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote na trhovú hodnotu na účel solventnosti,
- pokles o 1 299 tis. Eur z dôvodu precenenia aktív podnikových dlhopisov klasifikovaných ako dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote na trhovú hodnotu na účel solventnosti,
- pokles o 6 951 tis. Eur v nastavení hodnoty nehmotného majetku (softvér) na nulu,
- nárast o 1 702 tis. Eur v hodnote zaistenia je spôsobený inou metodikou úpravy o nefinančné riziko v účtovnej závierke..

Tabuľka 5-2: Rozdiely v ocenení na účel solventnosti a účtovnej závierky k 31. decembru 2023

<i>tis. Eur</i>	<i>Solventnosť II hodnota</i>	<i>IFRS hodnota</i>	<i>Rozdiel</i>
Podniky kolektívneho investovania	574	537	37
Termínované vklady	6 141	6 068	73
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	53 859	56 831	-2 972
Investície v mene poisťníkov	57 872	57 909	-37
Pohľadávky zo zaistenia	5 970	4 268	1 702
Odložené daňové pohľadávky	0	2 374	-2 374
Ostatné aktíva	15 229	17 580	-2 351
<i>z toho: Nehmotný majetok</i>	<i>0</i>	<i>6 951</i>	<i>-6 951</i>

Popis oceňovania významných tried aktív je uvedený nižšie:

Nehmotný majetok

Ocenenie podľa IFRS

V súlade s účtovnými princípmi je nehmotný majetok ocenený obstarávacou cenou zníženou o oprávky. Spoločnosť odpisuje nehmotný majetok metódou rovnomerného odpisovania počas očakávanej doby životnosti.

Náklady na rozšírenie, modernizáciu a rekonštrukciu majetku vedúce k zvýšeniu výkonnosti, kapacity alebo účinnosti tohto majetku zvyšujú obstarávaciu cenu nehmotného majetku.

Nehmotný majetok je pravidelne testovaný na znehodnotenie. Keď účtovná hodnota majetku prevyšuje jeho odhadovanú realizovateľnú hodnotu (vyššia hodnota z trhovej hodnoty alebo hodnoty v používaní), zníži sa na túto realizovateľnú hodnotu.

Ocenenie na účely solventnosti

Podľa pravidiel pre solventnosť je nehmotný majetok identifikovateľný nepeňažný majetok bez fyzickej podstaty. Pokiaľ nemôže byť predaný oddelene a poisťovňa alebo zaistovňa nemôže preukázať, že existuje trhovú hodnotu pre rovnaké alebo podobné aktívum, podľa oceňovacích princípov pre účel solventnosti sa oceňujú nulou.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Ocenenie podľa IFRS

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sú nederivátové dlhové finančné aktíva držané v rámci obchodného modelu, ktorého zámerom je držať aktíva s cieľom inkasovať zmluvné peňažné toky, ktoré predstavujú výhradne platby istiny a úrokov z nesplatenj sumy istiny.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny, časové rozlíšenie úrokov a diskontu/prémie.

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu.
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Spoločnosť pravidelne posudzuje dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia.

Ocenenie na účely solventnosti

Pre potreby solventnosti sú klasifikované dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote preceňované na reálnu hodnotu (fair-value) v súlade s pravidlami uvedenými pre aktíva klasifikované ako finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok.

Pre aktíva klasifikované ako finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez iný komplexný výsledok nie je rozdiel medzi oceneniami.

Termínované vklady

Ocenenie podľa IFRS

Termínované vklady predstavujú pohľadávky poisťovne voči komerčným bankám z termínovaných vkladov alebo termínované vklady, ktoré boli pôvodne podkladovým aktívom depozitných prémie pre fondy investičného životného poistenia.

Termínované vklady sú pri prvotnom zaúčtovaní ocenené v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov a následne sa vykazujú v amortizovanej hodnote zníženej o opravné položky. Amortizovaná hodnota je suma, ktorou sa aktívum ocenilo pri obstaraní, upravená o splátky istiny a časové rozlíšenie úrokov.

Termínované vklady sa vykazujú ku dňu vysporiadania a sú odúčtované zo súvahy pri ich splatnosti.

Spoločnosť pravidelne posudzuje termínované vklady, ktoré sú predmetom znehodnotenia a prehodnocuje výšku straty zo znehodnotenia.

Ocenenie na účely solventnosti

Pre účel solventnosti sa hodnota termínovaných vkladov rovná ich reálnej hodnote. Reálna hodnota termínovaných vkladov je stanovená interným modelom ako súčasná hodnota diskontovaných budúcich peňažných tokov.

Podniky kolektívneho investovania a Investície v mene poisťovníkov

Ocenenie podľa IFRS

Podniky kolektívneho investovania a investície v mene poisťovníkov sú klasifikované ako finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Tieto aktíva sa pri prvotnom zaúčtovaní oceňujú reálnou hodnotou (bez transakčných nákladov) a následne sa oceňujú reálnou hodnotou do výkazu ziskov a strát.

Reálna hodnota finančných aktív, pre ktoré existuje aktívny trh a trhovú hodnotu sa dá spoľahlivo zistiť, sa rovná kótovaným trhovým cenám. V prípadoch, keď kótované trhové ceny nie sú dostupné, sa reálna hodnota určuje odhadom použitím súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov.

Finančné aktíva v reálnej hodnote preceňované cez výkaz ziskov a strát sa vykazujú ku dňu vstupu Spoločnosti do zmluvného vzťahu a sú odúčtované zo súvahy v nasledujúcich prípadoch:

- Práva na peňažné toky z finančného aktíva vypršali.
- Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z aktíva na tretiu osobu alebo pristúpila na záväzok prevádzkať zinkasované peňažné toky na tretiu osobu.
- Spoločnosť previedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom alebo nepreviedla takmer všetky riziká a benefity spojené s aktívom, ale stratila kontrolu nad aktívom.

Investície v mene poisťovníkov predstavujú finančné aktíva obstarané z prostriedkov získaných od poistených.

Odložená daňová pohľadávka/záväzok

Ocenenie podľa IFRS

Odložená daňová pohľadávka je zaúčtovaná použitím záväzkovej súvahovej metódy. Vychádza z dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou aktív a pasív a ich účtovnej hodnoty. Pre výpočet odloženej dane sa používajú daňové sadzby, ktoré sú aktuálne platné podľa zákona alebo ktoré sú očakávané v čase realizácie odložených daňových aktív a záväzkov. Spoločnosť účtuje o odloženej daňovej pohľadávke len ak je pravdepodobné, že bude v budúcnosti dosahovať také daňové zisky, voči ktorým sa odpočítateľné prechodné rozdiely budú môcť použiť.

Odložená daň, ktorá sa vzťahuje na položky preceňované do výkazu zmien vo vlastnom imaní, je vykázaná vo vlastnom imaní a nie vo výkaze ziskov a strát a iného komplexného výsledku. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa nediskontujú.

Ocenenie na účely solventnosti

Na základe princípov ocenenia pre účel solventnosti sa odložená daň z aktív alebo záväzkov počíta ako rozdiel precenenia aktív a pasív, na ktorý sa uplatní aktuálna daňová sadzba a započíta sa položka odloženej dane z účtovnej závierky.

5.2. Technické rezervy poisťovne

5.2.1. Ocenenie na účely solventnosti

Technické rezervy zodpovedajú sume, ktorú by poisťovňa musela zaplatiť, ak by okamžite previedla svoje poistné záväzky inej poisťovni. Vo všeobecnosti sa technické rezervy ocenené na účely solventnosti, vyjadrujú ako súčet najlepšieho odhadu záväzkov a rizikovej prirážky:

- **Najlepší odhad záväzkov** zodpovedá budúcim priemerným peňažným tokom vážených pravdepodobnosťou ich výskytu s prihliadnutím na časovú hodnotu peňazí s použitím príslušnej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery.
- **Riziková prirážka (marža)** sa vypočíta ako náklady akcionára na poskytnutie sumy použiteľných vlastných zdrojov rovnajúce sa kapitálovej požiadavke solventnosti potrebnej na podporu poistných a zaistných záväzkov počas ich životnosti. Náklady na kapitál definuje regulátor sadzbou 6%.

Výnimka z požiadavky vypočítať najlepší odhad záväzkov a rizikovú prirážku je pre poistné záväzky, pri ktorých je možné hodnotu záväzkov životného poistenia spoľahlivo replikovať pomocou finančných nástrojov, pre ktoré je možné sledovať trhovú hodnotu. Hodnota technických rezerv spojených s týmito budúcimi peňažnými tokmi sa určí "ako celok" (t. j. žiadny samostatný výpočet najlepšieho odhadu a rizikovej marže) na základe trhovej hodnoty finančných nástrojov. Spoločnosť aplikuje výpočet "ako celok" na technické rezervy zmlúv investičného životného poistenia, kde podkladovým aktívom sú investičné fondy.

V praxi sa klasifikácia životných resp. neživotných záväzkov zakladá na aktuárskych technikách používaných na výpočet technických rezerv. Toto rozdelenie prináša určité rozdiely v klasifikácii najmä pre zdravotné poistenie ako je poistenie trvalých následkov úrazu, poistenie vážnej choroby, invalidity, atď. Technické rezervy v životnom poistení sa vo všeobecnosti vzťahujú na tie poistné záväzky, ktoré sa "určujú na podobnom technickom základe ako životné poistenie", aj keď nie sú životným poistením z čisto právneho hľadiska.

Tabuľka 5-3: Technické rezervy

tis. Eur	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	% Rozdiel
Celkový najlepší odhad záväzkov (pred zaistením)	167 018	180 184	13 166	7,9%
Riziková prirážka	16 446	19 420	2 974	18,1%
Technické rezervy pred zaistením	183 464	199 604	16 140	8,8%
Pohľadávky zo zaistenia	-2 706	-5 970	-3 265	120,7%
Technické rezervy po zaistení	180 758	193 634	12 875	7,1%

V nasledujúcom texte sú uvádzané hodnoty pred zaistením.

Spoločnosť používa tzv. korekciu volatility pre zohľadnenie dlhodobého investičného horizontu aktív pokrývajúcich poistné záväzky.

Tabuľka 5-4: Korekcia volatility

tis. Eur	Technické rezervy s korekciou volatility			Technické rezervy bez korekcie volatility			Rozdiel s a bez korekcie volatility		
	Najlepší odhad záväzkov pred zaistením	Riziková prirážka	Tech. Rezervy pred zaistením	Najlepší odhad záväzkov pred zaistením	Riziková prirážka	Tech. Rezervy pred zaistením	Najlepší odhad záväzkov pred zaistením	Riziková prirážka	Tech. Rezervy pred zaistením
Závazky z neživotného poistenia	44 359	3 996	48 355	44 439	4 004	48 442	-79	-8	-87
Závazky zo životného poistenia	135 825	15 424	151 249	137 411	15 500	152 911	-1 586	-76	-1 662
Spolu	180 184	19 420	199 604	181 849	19 504	201 353	-1 665	-84	-1 749

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

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

Spoločnosť neuplatňuje prechodné zníženie uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES.

Pri výpočte najlepšieho odhadu záväzkov sa poistné zmluvy rozdeľujú do takzvaných "homogénnych rizikových skupín". Ide o skupiny zmlúv s podobnými rizikovými charakteristikami a dynamikou, pre ktoré sa môžu použiť rovnaké predpoklady na projektovanie budúcich peňažných tokov.

Výpočet najlepšieho odhadu záväzkov zohľadňuje neistoty v peňažných tokoch. Miera neistoty pochádza hlavne z odlišnej reality od použitých predpokladov a neznamená, že by sa do najlepšieho odhadu mali zahrnúť dodatočné prirážky. Zahnutie týchto neistôt vyžaduje, aby sa v metodike oceňovania zohľadnili charakteristiky peňažných tokov. To vedie k špecifickým zdrojom neistoty, napr.:

- načasovanie, frekvencia a výška poistných udalostí,
- výšku nárokov a dobu potrebnú na ich vysporiadanie,
- výšku nákladov v budúcnosti,
- správanie sa poistených,
- očakávaný budúci vývoj, ako napríklad budúci demografický, právny, medicínsky, technologický, sociálny a environmentálny vývoj, vrátane inflácie (špecifickej pre daný subjekt aj pre portfólio),
- vzájomná závislosť medzi jednotlivými zdrojmi neistoty.

Tabuľka 5-5: Ocenenie technických rezerv

tis. Eur	Hodnota na účely solventnosti	Účtovná hodnota	Rozdiel
Životné poistenie	96 584	100 315	-3 730
Investičné životné poistenie	57 287	67 462	-10 174
Zdravotné poistenie (SLT)	-2 623	0	-2 623
Neživotné poistenie	48 355	58 103	-9 748
Celkom technické rezervy	199 604	225 879	-26 275

Rozdiel ocenenia technických rezerv medzi hodnotou na účely solventnosti a záúčtovanou hodnotou na konci roka 2023 predstavuje 26 275 tis. Eur.

Rozdiel medzi rezervami na účely solventnosti a rezervami (záväzkami) na účely účtovnej závierky je spôsobený najmä odlišným uplatnením zmluvného ohraničenia, rozdielnymi výnosovými krivkami a v prípade rezervy na poistné neživotného poistenia aj rozdielnym spôsobom jej výpočtu. Účtovná hodnota technických rezerv obsahuje aj zmluvnú servisnú maržu, ktorú ocenenie pre účely solventnosti neobsahuje.

5.2.1.1. Najlepší odhad rezerv v životnom poistení

Pre stanovenie hodnoty záväzkov životného poistenia sa pri projekcii budúcich peňažných tokov používajú techniky podobné životnému poisteniu.

To znamená, že projekcie peňažných tokov sa počítajú podľa jednotlivých poistných rizík na poistnej zmluve, kde sa berú do úvahy biometrické parametre poistenej osoby ako napr. vek, pohlavie atď.

Pri výpočte najlepšieho odhadu záväzkov životného poistenia sa berú do úvahy nasledujúce peňažné toky:

Prichádzajúce peňažné toky (in-flows) obsahujú hrubé poistné zahrnuté v rámci zmluvných ohraničení k dátumu ocenenia. Do prichádzajúcich finančných tokov patria aj všetky ostatné príjmové peňažné toky, napríklad regresy. Výnosy z investícií (prijaté úroky, dividendy ...) sa neberú do úvahy. V prípade zmlúv investičného životného poistenia sa berie do úvahy iba tzv. rizikové poistné alebo poplatky.

Odchádzajúce peňažné toky (out-flows) obsahujú nasledovné položky:

- výplatu dávok poistníkom a príjemcom poistných plnení: plnenie po zániku zmluvy, poistné plnenie pozostalým, dávky v invalidite, vážnej chorobe a úraze, odkupy, anuitné výplaty, bonusy z podielu na zisku, platby v súvislosti s ďalšími pripoisteniami,
- výdavky, ktoré vznikli pri plnení poistných záväzkov, ako napríklad: administratívne náklady, náklady na správu investícií, náklady na likvidáciu poistných udalostí, obstarávacie náklady, režijné náklady. Projekcia nákladov zahŕňa budúcu očakávanú infláciu.

Metóda projekcie peňažných tokov zahŕňa aj trhovú hodnotu zmluvných opcií a garancií súvisiacich s poistnými zmluvami.

Zmluvná opcia je definovaná ako právo na zmenu poistného plnenia, ktoré sa môže prijať na základe voľby vlastníka opcie (vo všeobecnosti poistníka) za vopred stanovených podmienok. Uplatnenie opcie závisí na rozhodnutí vlastníka, príkladmi opcií sú:

- možnosť odkúpenia: poistník má právo úplne alebo čiastočne odkúpiť časť zmluvy a získať vopred definované poistné plnenie,
- uvedenie zmluvy do splateného stavu: poistník má právo prestať platiť poistné a zmeniť tak výšku poistnej sumy, platby poistného sa v budúcnosti nesmú opätovne aktivovať (táto zmena je trvalá),
- možnosť dočasného neplatenia poistného: poistník má právo čiastočne alebo úplne prestať platiť poistné, ale s možnosťou opätovného aktivovania platieb v budúcnosti,
- možnosť voľby plnenia prostredníctvom anuity: poistník má právo vybrať si medzi vyplatením paušálnej dávky na prežitie alebo rentou pri vopred stanovenej minimálnej miere konverzie.
- možnosť zmeny zmluvy: poistník má právo zmeny z jednej zmluvy na inú za vopred daných podmienok a vo vopred stanovenom čase,
- možnosť predĺženia krytia: poistník má právo predĺžiť obdobie krytia po uplynutí pôvodnej zmluvy bez toho, aby predložil ďalšie dôkazy o zdraví,
- pripísanie podielu na výnosoch: za vopred definovaných podmienok sa klientovi pripíše podiel na výnosoch, ktorý má vopred uvedený vzorec výpočtu.

Finančná garancia sa uplatňuje, ak existuje možnosť odovzdania škody alebo získanie ďalších výhod v dôsledku vývoja finančných premenných (napr.: návratnosť investícií z portfólia základných aktív, výkonnosť indexov a pod.) V prípade garancií je spúšťačiaci mechanizmus automatický (je stanovený v podmienkach zmluvy) a teda nezávisí od rozhodnutia poistníka. V nasledujúcom zozname sú uvedené niektoré príklady bežných finančných garancií, ktoré bývajú uvedené v zmluvách životného poistenia:

- garantovaný investovaný kapitál: zahŕňa kapitálovú garanciu počiatočnej investície, zvyčajne vo výške stanoveného percentuálneho podielu. Toto je možné považovať za 0% záruku úrokových sadziieb (napr. garantovaný návrat investícií do podielových fondov (IŽP)),
- garantovaný minimálny výnos z investícií: je poskytnutá záruka na minimálny úrok (napr.: investičné poistenie s garantovaným minimálnym výnosom navýšené o variabilnú nezaručenú výšku podielu na zisku),
- technická úroková miera: technická rezerva sa zhodnocuje o započítanú technickú úrokovú mieru bez ohľadu na to, aký finančný výnos spoločnosť dosiahla.

Ak sa očakáva, že na poistné zmluvy bude pripísaný podiel na výnosoch, toto rozdelenie zisku je zahrnuté aj do projekcie peňažných tokov.

Nasledujúca tabuľka predstavuje najlepší odhad záväzkov zo životného poistenia.

Tabuľka 5-6: Rozdelenie najlepšieho odhadu rezerv v životnom poistení na skupiny činnosti

<i>tis. Eur</i>	<i>Najlepší odhad záväzkov k 31.12.2022</i>	<i>Najlepší odhad záväzkov k 31.12.2023</i>	<i>Rozdiel</i>
(29) Zdravotné poistenie podobné životnému	-7 943	-10 513	-2 569
(30) Poistenie s podielom na zisku	100 809	103 538	2 729
(31) Investičné životné poistenie	48 804	55 316	6 512
(32) Ostatné životné poistenie	-13 013	-15 905	-2 892
(33) Anuity plynúce z neživotných zmlúv (zdravie)	2 309	2 433	124
(34) Anuity plynúce z neživotných zmlúv (život)	512	956	443
Spolu (pred zaistením)	131 478	135 825	4 347

Najlepší odhad záväzkov pred zaistením v životnom poistení medziročne vzrástol o 4 347 tis. Eur na hodnotu 135 825 tis. Eur. Nárast je významne ovplyvnený novým obchodom zmlúv investičného životného poistenia s jednorazovo plateným poistným a zmenou úrokových sadziieb. Nárast záväzkov v anuitných nárokoch spojených s poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla je spôsobený silnou valorizáciou dôchodkov v roku 2023.

5.2.1.2. Najlepší odhad rezerv v neživotnom poistení

Všeobecné zásady, ako sa uvádzajú pri výpočte technických rezerv v životnom poistení, sa uplatňujú aj v neživotnom poistení.

Pri neživotných záväzkoch sa pri projekcii budúcich peňažných tokov používajú tzv. "techniky podobné neživotnému poisteniu", t.j. nevychádza sa z biometrických parametrov.

Spoločnosť aplikuje výpočty, ktoré sú vykonané rozdielne pre "rezervy na poistné" a "rezervy na poistné udalosti":

Rezervy na poistné sa vzťahujú k záväzkom na poistné udalosti, ku ktorým dôjde v budúcnosti po dátume ocenenia, ale počas zostávajúceho obdobia platnosti existujúcich poistných zmlúv (doba krytia), ktoré má poisťovňa v portfóliu v rámci zmluvných ohraničení.

Výpočet hrubého najlepšieho odhadu rezerv na poistné sa vzťahuje na:

- očakávané budúce poistné pre existujúce zmluvy,
- budúce platby poistného plnenia na existujúcich zmluvách z budúcich poistných udalostí vzniknutých po dátume ocenenia,

- výdavky (administratívne náklady na platné zmluvy, obstarávacie náklady vrátane provízií pre sprostredkovateľov, režijné náklady, náklady na správu investícií) súvisiace s vyššie uvedeným.

Rezerva na poistné je vypočítaná na základe predpokladu, že portfólio poistných zmlúv v určitej skupine činnosti je dostatočne stabilné, takže nároky na poistné plnenia z minulosti môžu byť použité na odhadovanie pohľadávok, ktoré sa vyskytnú v budúcnosti. Tiež predpoklady týkajúce sa načasovania budúcich peňažných tokov sú založené na skúsenostiach z minulých poistných udalostí.

Rezervy na poistné udalosti sa vzťahujú k záväzkom, ktoré už vznikli, ale ešte neboli vyplatené, bez ohľadu na to, či boli pohľadávky vyplývajúce z týchto udalostí nahlásené alebo nie.

Najlepší odhad rezerv na poistné udalosti zahŕňa aj rezervy na náklady spojené s likvidáciou udalosti.

Rezervy na poistné plnenia vo forme annuity (renty) vyplývajúce z neživotného poistenia, najmä poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, sú súčasťou životných technických rezerv. Dôvodom je podobný základ ako pri životnom poistení.

Tabuľka 5-7: Rozdelenie najlepšieho odhadu rezerv v neživotnom poistení na skupiny činnosti

<i>tis. Eur</i>	<i>Najlepší odhad záväzkov k 31.12.2022</i>	<i>Najlepší odhad záväzkov k 31.12.2023</i>	<i>Rozdiel</i>
(02) Poistenie zabezpečenia príjmu	1 022	707	-316
(04+16) Povinné zmluvné poistenie	20 138	25 861	5 723
(05) Ostatné poistenie motorových vozidiel (CASCO)	4 273	4 530	256
(06+18) Námorné, letecké a dopravné poistenie	-19	-18	1
(07+19) Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	8 486	11 507	3 022
(08+20) Poistenie všeobecnej zodpovednosti	983	719	-264
(09) Poistenie úvery a kaucie	0	0	0
(10) Poistenie právnej ochrany	0	0	0
(11) Asistenčné služby	758	804	46
(12+24) Rôzne finančné straty	-101	250	351
Spolu (pred zaistením)	35 541	44 359	8 819

Najlepší odhad záväzkov v neživotnom poistení pred zaistením medziročne vzrástol o 8 819 tis. Eur na hodnotu 44 359 tis. Eur. Zmena je spôsobená najmä nárastom portfólia neživotného poistenia a rastúcimi nákladmi na poistné plnenia v poistení motorových vozidiel a v poistení majetku.

5.2.2. Oceňovanie podľa účtovnej závierky

Oceňovanie budúcich záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv pre účely účtovnej závierky sa riadi Štandardom IFRS 17, implementovaným v poisťovni od 1.januára 2023. Zavedením tohto štandardu spoločnosť vytvorila nové typy záväzkov:

- záväzok zostávajúceho krytia (Liability for remaining coverage – LRC) a
- záväzok zo vzniknutých poistných nárokov (Liability for Incurred Claims – LIC).

Závazky môžu byť ocenené pomocou viacerých metód. Základnou metódou je tzv. základný oceňovací model (general measurement model/ Building Block Approach - BBA). Avšak existujú aj odchýlky od tohto základného modelu, ktoré môžu byť aplikované za určitých podmienok:

1. Zjednodušený model Premium Allocation Approach (PAA) pre zmluvy ktorých dĺžka trvania je jeden rok alebo menej.
2. Variable Fee Approach (VFA) najmä pre zmluvy, pri ktorých patrí poistníkovi podiel na zisku z investovania finančných prostriedkov, typickým príkladom je poistenie typu unit linked.

V ČSOB poisťovni sa pre všetky non unit linked produkty používa kalkulačná metóda BBA a pre hybridné a unit linked produkty kalkulačná metóda VFA. Pre zmluvy neživotného poistenia a zaistné zmluvy sa využíva zjednodušená PAA metóda.

5.2.2.1. Závazok zostávajúceho krytia (LRC)

Závazok zostávajúceho krytia (LRC) ocenený metódou BBA alebo VFA predstavuje hodnotu peňažných tokov, ktoré poisťovňa potrebuje na krytie budúcich poistných plnení a nákladov vznikajúcich z poistnej činnosti. Hodnota záväzku pozostáva z nasledovných zložiek:

- Diskontovanej hodnoty najlepšieho odhadu Budúcich peňažných tokov očakávaných počas existencie poistnej zmluvy – Fulfilment Cashflows relate to future service (BE FCF),
- Rizikovej úpravy o nefinančné riziká – Risk Adjustment (RA),
- Zmluvnej servisnej marže – Contractual Service Margin (CSM).

Peňažné toky musia byť v rozsahu pôsobnosti poistnej zmluvy, ak vyplývajú z podstatných práv a povinností existujúcich počas obdobia vykazovania, v ktorom poistník má povinnosť zaplatiť poistné, alebo v ktorom poisťovňa má povinnosť poskytovať poistníkovi poistné služby vyplývajúce z poistnej zmluvy (peňažné toky v rámci hraníc zmluvy, tzv. contract boundaries). Povinnosť poskytovať služby poistnej zmluvy sa končí vtedy, keď poisťovňa má praktickú schopnosť prehodnotiť riziká príslušného poistníka a v dôsledku toho dokáže stanoviť cenu alebo úroveň dávok, v ktorých sú plne zohľadnené uvedené riziká. Poisťovňa ako záväzok alebo aktívum nevykazuje žiadne sumy týkajúce sa očakávaného poistného alebo očakávaných poistných nárokov mimo rozsahu hraníc poistnej zmluvy. Takéto sumy sa týkajú budúcich poistných zmlúv.

Na projekciu nediskontovaných budúcich peňažných tokov sa používajú rovnaké modely ako pre ocenenie technických rezerv pre účely Solventnosti II, popísané v časti 5.2.1.1. Najlepší odhad rezerv v životnom poistení.

Závazok zostávajúceho krytia (LRC) ocenený zjednodušenou metódou PAA zahŕňa:

- Poistné budúcich období,
- Časové rozlíšenie provízií,
- Očakávané prémie a zľavy,
- Zmena stavu pohľadávok a záväzkov z poistného a provízií,
- Stratový komponent.

5.2.2.2. Závazok zo vzniknutých poistných nárokov (LIC)

Závazok zo vzniknutých poistných nárokov (LIC) predstavuje súčasnú hodnotu peňažných tokov spojených so vzniknutými škodami. Peňažné výdavky tvoria odhadované poistné plnenia klientovi alebo očakávané zaistené plnenia, ale aj výdavky súvisiace s likvidáciou poistných udalostí. Peňažné výdavky sú znížené o príjmy z očakávaných regresov. Oceňovanie LIC prostredníctvom PAA metódy prebieha identicky ako oceňovanie prostredníctvom BBA metódy.

V rámci LIC sú zahrnuté:

- Očakávané výplaty poistných plnení,
- Náklady spojené s likvidáciou poistných udalostí (ALAE a ULAE),
- Rizikovej úpravy o nefinančné riziká.

Očakávané výplaty poistných plnení v sebe zahŕňajú aj nevyplatené plnenia pri dožití sa konca poistnej doby a odkupné hodnoty pre zmluvy životného poistenia. Pre zmluvy neživotného poistenia očakávané výplaty obsahujú okrem iného aj anuitné nároky vznikajúce pri poistení zodpovednosti za prevádzku motorového vozidla a záväzok voči SKP.

Záväzok zo vzniknutých poistných nárokov pre zaistné zmluvy sa oceňuje rovnakými metódami ako záväzok pre poistné zmluvy, no zároveň obsahuje ocenenie rizika zlyhania/skrachovania zaistovateľa.

5.3. Ostatné záväzky

Iné záväzky predstavujú aktuálne záväzky poisťovne, ktoré vznikli v dôsledku minulých udalostí, vysporiadaním ktorých sa očakáva úbytok vlastných zdrojov poisťovne. Medzi záväzky, iné ako technické záväzky, patria:

1. ostatné rezervy,
2. ostatné finančné záväzky (napr. zamestnanecké požitky),
3. lízingový záväzok,
4. odložené daňové záväzky,
5. záväzky vyplývajúce z poistenia a záväzky voči sprostredkovateľom,
6. záväzky vyplývajúce zo zaistenia,
7. záväzky nevyplývajúce z poistenia a zaistenia (napr. záväzky z dodávateľsko-odberateľských vzťahov).

Oceňovanie záväzkov v poisťovni je konzistentné s metódami stanovenými v Medzinárodných účtovných štandardoch, ktoré Komisia prijala v súlade s nariadením (ES) č. 1606/2002, okrem prípadu, keď sa vyžaduje používanie špecifickej metódy oceňovania vo vzťahu k záväzku alebo keď je umožnené používať metódy založené na metóde oceňovania, ktorú používa Spoločnosť na zostavenie svojej účtovnej závierky.

Podstatnú časť spomenutých záväzkov predstavujú krátkodobé záväzky, nakoľko ich splatnosť je do dvanástich mesiacov od súvahového dňa.

Suma ostatných záväzkov iných ako sú technické záväzky predstavuje 5,7% z celkovej hodnoty pasív.

5.4. Alternatívne metódy oceňovania

V prípade oceňovania aktív sa pre väčšinu cenných papierov používajú kótované trhové ceny založené na kritériách pre aktívne trhy a oceňujú sa v zmysle IFRS. Tieto cenné papiere sú oceňované modelom „Marked to market“ ako aktíva úrovne 1.

Pre ostatné cenné papiere, ktoré nie sú ocenené kótovanými cenami na aktívnom trhu, sa používajú interné oceňovacie modely založené na pozorovateľných parametroch trhových premenných, a sú definované ako aktíva úrovne 2.

Nelikvidné vládne a podnikové cenné papiere sú oceňované interným modelom diskontovaných peňažných tokov za využitia základnej úrokovej krivky a úrokových rozpätí, ktoré sú určené na základe parametrov podobných dlhopisov, pre ktoré existuje kotácia trhovej ceny.

Slovenské hypotekárne záložné listy, termínované vklady a zmenky sú oceňované na základe interných modelov a v súlade s internými pravidlami a metodológiou pre finančné nástroje.

Všetky aktíva poisťovne k dátumu 31.12.2023 spadali do aktív úrovne 1 alebo do úrovne 2.

5.5. Ďalšie informácie

5.5.1. Účtovné princípy účinné od 31.12.2023

Účtovné metódy sa použili konzistentne s predchádzajúcim účtovným obdobím s výnimkou prijatia štandardov, noviel a interpretácií účinných od 1. januára 2023.

IFRS 17 Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko expirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. Spoločnosť identifikovala významnejší dopad štandardu na vykazovanie poistných zmlúv životného poistenia.

Novelizácia IFRS 17 a IFRS 4 Poistné zmluvy (novela vydaná 25. júna 2020 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2023 alebo neskôr). Novela obsahuje vysvetlenia, ktoré majú uľahčiť implementáciu IFRS 17 a zjednodušiť niektoré požiadavky štandardu ako i samotný prechod. Novela sa týka ôsmich oblastí IFRS 17, pričom jej účelom nie je zmeniť základné princípy štandardu.

6. Riadenie kapitálu

Spoločnosť je v súlade s legislatívnymi pravidlami pre výšku kapitálovej primeranosti pre účel solventnosti, regulačného rámca Solventnosť II pre poisťovateľov v Európe.. Požiadavky kapitálovej primeranosti sú založené na štandardnom vzorci, ktorý vychádza z princípov založených na rizikách ktorým je spoločnosť vystavená, a kedy sa aplikujú parametre dané reguláciou. Cieľom regulácie Solventnosť II je implementovať požiadavky na solventnosť, ktoré zohľadňujú riziká, ktorým čelia spoločnosti, a zaviesť systém dohľadu, ktorý je konzistentný vo všetkých členských štátoch EÚ.

Minimálny ukazovateľ solventnosti požadovaný regulátorom predstavuje 100%.

Cieľom riadenia kapitálu je dosiahnutie optimálnej rovnováhy medzi regulačnými požiadavkami, očakávaniami trhu, očakávaním akcionárov a manažérskymi ambíciami. Ide o kľúčový proces riadenia, ktorý súvisí so všetkými rozhodnutiami o úrovni a zložení kapitálu. Ciele a koncepcie riadenia kapitálu sa riadia Politikou kapitálovej adekvátnosti poisťovne.

Procesom pre zabezpečenie postačujúcej kapitálovej primeranosti je ročný cyklus plánovania (APC), kedy sa analyzuje kapitálová primeranosť s výhľadom do budúcnosti. Cieľom tohto ročného procesu je vytvoriť integrovaný trojročný plán, v ktorom sa spoločne zohľadňuje stratégia poisťovne, financie, investície a požadovaný kapitál. Počas procesu plánovania sa určuje aj rizikový apetít poisťovne, čo je systém vyjadrení a postojov predstavenstva poisťovne voči želaným a neželaným rizikovým expozíciám a stanovením limitov rizika na úrovni subjektu.

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizík a solventnosti v súlade s požiadavkami zákona o poisťovníctve a delegovaných nariadení. Cieľom vlastného posúdenia rizík a solventnosti je monitorovať a zabezpečiť, aby sa podnikanie riadilo zdravým a obozretným spôsobom, a aby spoločnosť bola primerane kapitalizovaná z hľadiska jej rizikového profilu a kvality prostredia riadenia rizík a vnútorných kontrol. Proces vlastného posúdenia rizík a solventnosti vo veľkej miere čerpá zo "základných procesov riadenia rizika" a zahŕňa proces tvorby strategického plánu, nastavenie apetítu voči riziku a prebiehajúce podnikateľské aktivity, procesy riadenia rizika a kapitálu. Ak je to potrebné, tieto procesy sa zlepšujú tak, aby zohľadňovali osobitnú povahu poisťovacích činností a spĺňali požiadavky európskej smernice Solventnosť II.

6.1. Vlastné zdroje

Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účel solventnosti predstavovali 57 974 tis. Eur, čo je hodnota už po úprave o korekciu volatility 1 382 tis. Eur- Oproti roku 2022 narástli použiteľné vlastné zdroje o 7 130 tis. EUR, čo predstavuje 14%.

Použiteľné vlastné zdroje vychádzajú z vlastného kapitálu akcionárov, ktoré sa upravujú o rozdiely v oceňovacích metódach pre účely solventnosti a účtovnými pravidlami. Hodnoty sú uvedené vo výkaze S.23.01.01. Pohyby precenenia počas roka sú vysvetlené rozdielmi v rezerve z precenenia a vplyvu koeficientu volatility. Rezerva z precenenia bola vo výške 28 212 tis. Eur a počas roka 2023 narástla o 7 185 tis. Eur. Korekcia volatility sa znížila počas roka o 55 tis. Eur.

Tabuľka 6-1: Použiteľné vlastné zdroje pre účel solventnosti vrátane korekcie volatility

Solventnosť (tis. Eur)	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
Základné imanie	27 816	27 816	0	0,0%
Emisné ážio	564	564	0	0,0%
Rezerva z precenenia bez korekcie volatility	21 026	28 212	7 185	34,2%
Celkové použiteľné vlastné zdroje bez korekcie volatility	49 407	56 592	7 185	14,5%
Koeficient Volatility (VA)	1 437	1 382	-55	-3,9%
Celkové použiteľné vlastné zdroje vrátane korekcie volatility	50 844	57 974	7 130	14,0%

6.2. Vysvetlenie materiálnych rozdielov vo vlastnom kapitáli

Vysvetlenie významných rozdielov v oceňovaní vlastného kapitálu vykazaného v účtovníctve a vypočítaných pre účely solventnosti sú uvedené v Tabuľkách 6-2 a 6-3.

Tabuľka 6-2: Vlastný kapitál uvedený v účtovnej závierke

Účtovná závierka (tis. Eur)	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
Základné imanie	27 816	27 816	0	0,0%
Emisné ážio	564	564	0	0,0%
Zákonný rezervný fond	5 563	5 563	0	0,0%
Oceňovacie rozdiely dlhopisov na predaj	-13 917	-3 393	10 523	-75,6%
Zisk minulých rokov	20 699	1 234	-19 465	-94,0%
Oceňovacie rozdiely ku krivkám	-	20 353	20 353	100,0%
Vlastné imanie vykazané v účtovníctve	40 726	52 138	11 412	28,0%

Vlastné imanie vykazané v účtovníctve v roku 2023 bolo 52 138 tis. Eur a počas roka 2023 sa zvýšilo o 11 412 tis. Eur z dôvodu zvýšenia hodnoty oceňovacích rozdielov dlhopisov určených na predaj.

Tabuľka 6-3: Vlastný kapitál pre účely solventnosti

Solventnosť (tis. Eur)	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
Vlastné imanie	40 726	52 138	11 412	28,0%
Dividendy	-9 524	-6 322	3 203	-33,6%
Dlhodobý nehmotný majetok	-6 727	-6 951	-224	3,3%
Oceňovacie rozdiely dlhopisov držaných	1 280	-2 972	-4 252	-332,2%
Oceňovacie rozdiely technických záväzkov	34 332	24 894	9 439	-27,5%
Ostatné (odložená daň)	-10 680	-4 193	-6 486	-60,7%
Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účel solventnosti bez korekcie volatility	49 407	56 592	7 185	14,5%
Korekcia volatility	1 437	1 382	-55	-3,9%
Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účel solventnosti s korekciou volatility	50 844	57 974	7 130	14,0%

Vlastný kapitál vykazaný pre účely solventnosti v roku 2023 bol 57 974 tis. Eur a počas roka 2023 narástol o 7 130 tis. Eur. Hlavným dôvodom nárastu použiteľných vlastných zdrojov je ponechanie 50% dividendy zo zisku z roku 2022. Ďalšie dôležité efekty, ktoré ovplyvnili výšku vlastných zdrojov bol nárast portfólia v neživotnom poistení, pohyb krivky úrokových mier a tiež aktualizácia neekonomických predpokladov vo

výpočte technických rezerv. Hlavným negatívnym vplyvom bola pretrvávajúca vysoká inflácia, ktorá sa prejavila najmä vo zvýšení priemernej škody v poistení vozidiel.

Hlavné oceňovacie rozdiely medzi kapitálom vykazaným v účtovníctve a kapitálom vykazaným na účel solventnosti je započítanie oceňovacích rozdielov pre dlhopisy držané do splatnosti, oceňovacie rozdiely technických rezerv a rozdiel z odloženej dani vyplývajúcej z týchto oceňovacích rozdielov. Z kapitálu je odpočítaná plánovaná dividenda v súlade s Politikou riadenia kapitálu poisťovne.

Dividenda vo výške 6 375 tis. Eur zo zisku roka 2023, je plánovaná na vyplatenie v roku 2024 akcionárom spoločnosti.

6.3. Klasifikácia vlastných zdrojov podľa tried

Základné vlastné zdroje poisťovne k 31.12.2023 predstavovali 57 974tis. Eur. Výška použiteľných základných vlastných zdrojov na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť ako aj výška použiteľných základných vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky je identická.

Tabuľka 6-4: Základné vlastné zdroje rozdelenie do tried

<i>tis. Eur</i>	<i>Spolu</i>	<i>Trieda 1 - neobmedzené</i>	<i>Trieda 1 - obmedzené</i>	<i>Trieda 2</i>	<i>Trieda 3</i>
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)	27 816	27 816		-	
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	564	564		-	
Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku	-		-	-	-
Prebytočné zdroje	-	-			
Rezerva z precenenia	29 593	29 593			
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	0				0
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	-	-	-	-	-
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	57 974	57 974	-	-	0

Poisťovňa nepoužíva žiadne dodatkové vlastné zdroje.

6.4. Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka

Kapitálová požiadavka sa v štandardnom vzorci vypočítava z rôznych modulov rizika. Poisťovňa používa na výpočet základnej kapitálovej požiadavky (tzv. BSCR) moduly pre trhové riziko, riziko zlyhania protistrany, upisovacie riziko životného poistenia, upisovacie riziko zdravotného poistenia, upisovacie riziko neživotného poistenia. Pretože dochádza k prekryvaniu rizík medzi rôznymi modulmi, diverzifikácia znižuje výšku požadovaného kapitálu, ktorý je nižší než pre súčet jednotlivých modulov rizík. Na výpočet celkovej kapitálovej požiadavky je potrebné pridať tri ďalšie komponenty, modul pre operačné riziko a pridať úpravu zohľadňujúcu kapacitu technických rezerv absorbovať straty, a úpravy zohľadňujúcej kapacitu odložených daní absorbovať straty.

Tabuľka 6-5: Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka

tis. Eur	Ukazovateľ solventnosti s korekciou volatility		Ukazovateľ solventnosti bez korekcie volatility	
	31.12.2022	31.12.2023	31.12.2022	31.12.2023
Použiteľné vlastné zdroje	50 844	57 974	49 407	56 592
Kapitálová požiadavka na solventnosť	27 046	28 844	27 062	28 897
Ukazovateľ solventnosti	188%	201%	183%	196%
Použiteľné vlastné zdroje pre minimálnu solventnosť	48 522	57 974	47 085	56 592
Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť	12 170	12 980	12 178	13 004
Ukazovateľ minimálnej solventnosti	399%	447%	387%	435%

Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť predstavujú 57 974tis. Eur, čo vedie k ukazovateľu solventnosti vo výške 201%. Tento ukazovateľ vysoko prevyšuje regulátorne minimum 100%. Ukazovateľ minimálnej kapitálovej primeranosti bol vo výške 447%.

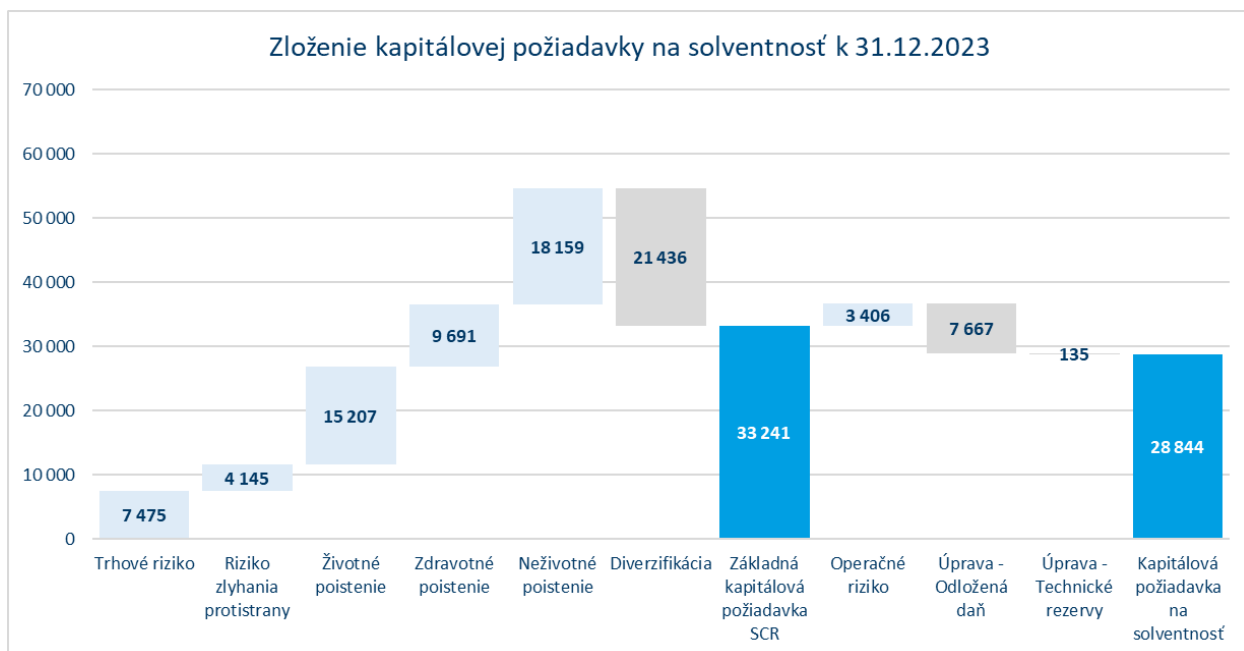
Nárast ukazovateľa solventnosti v roku 2023 nastal z nasledujúcich dôvodov:

- ponechanie 50% dividendy zo zisku z roku 2022 na stabilizáciu solventnosti,
- úpravy parametrov použitých na výpočet technických rezerv a požadovaného kapitálu podľa ich aktuálneho vývoja,
- technické zmeny modelov použitých na výpočet technických rezerv ako aj požadovaného kapitálu.

Tabuľka 6-6: Vývoj Kapitálovej požiadavky na solventnosť

tis. Eur	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
Upisovacie riziko neživotného poistenia	16 019	18 159	2 140	13,4%
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	7 768	9 691	1 922	24,7%
Upisovacie riziko životného poistenia	14 752	15 207	455	3,1%
Trhové riziko	8 951	7 475	-1 475	-16,5%
Riziko zlyhania protistrany	3 360	4 145	785	23,4%
Operačné riziko	3 211	3 406	195	6,1%
Kapitálová požiadavka na solventnosť pred diverzifikáciou	54 062	58 083	4 022	7,4%
Diverzifikácia	-19 827	-21 436	-1 609	8,1%
Úprava zohľadňujúca kapacitu technických rezerv a odložených daní absorbovať straty	-7 189	-7 803	-614	8,5%
Kapitálová požiadavka na solventnosť po diverzifikácii	27 046	28 844	1 799	6,7%

Celková hodnota požadovaného kapitálu na solventnosť sa zvýšila o 1 799 tis. Eur, čiže o 6,7%. K tomu prispela úprava modelov a tiež aktualizovanie parametrov ako životnom, tak aj v neživotnom poistení a tiež pohyby na finančných trhoch. Údaje sú uvedené vo výkaze S.25.01.21.



Uvedený graf zobrazuje hlavné zložky požadovaného kapitálu. Modul pre riziko upisovania neživotného poistenia je v roku 2023 jednoznačne najväčším prispievateľom do kapitálovej požiadavky. Na druhej priečke je modul pre upisovacie riziko životného poistenia a na tretej modul pre upisovacie riziko zdravotného poistenia. Treba poznamenať, že celková kapitálová požiadavka pre moduly rizika upisovania predstavuje 79% základného kapitálu pred diverzifikáciou.

Tabuľka 6-7: Minimálna kapitálová požiadavka

tis. Eur	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	14 706	15 640	934	6,4%
Minimálna kapitálová požiadavka	12 170	12 980	810	6,7%

Tabuľka 6-8: Minimálna kapitálová požiadavka pre životné poistenie

tis. Eur	Životné poistenie			
	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	5 917	5 971	54	0,9%
Minimálna kapitálová požiadavka	4 873	4 927	54	1,1%

Tabuľka 6-9: Minimálna kapitálová požiadavka pre neživotné poistenie

tis. Eur	Neživotné poistenie			
	31.12.2022	31.12.2023	Rozdiel	Rozdiel %
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	8 861	9 761	900	10,2%
Minimálna kapitálová požiadavka	7 298	8 053	755	10,4%

Minimálna kapitálová požiadavka bola 12 980 tis. Eur a je stanovená ako lineárna kombinácia životného 4 927 tis. Eur a neživotného poistenia 8 053 tis. Eur.

Spoločnosť nepoužíva vo výpočte kapitálovej požiadavky žiadne zjednodušené výpočty pre moduly a podmoduly rizika v štandardnom vzorci ani žiadne špecifické parametre podniku.

Spoločnosť nevyužíva v procese výpočtu požadovaného kapitálu v podmodule pre akciové riziko prístup založený na durácii.

6.5. Rozdiely medzi štandardným vzorcom a použitými vnútornými modelmi

Poisťovňa sa rozhodla používať na výpočet kapitálovej požiadavky podľa zákona o poisťovníctve štandardný vzorec bez povolených zjednodušení. Poisťovňa nepoužíva vnútorný model vytvorený pre účely solventnosti. Z tohto dôvodu sa neuvádzajú žiadne ďalšie informácie.

6.6. Dodržiavanie minimálnej kapitálovej požiadavky a zásadné nedodržanie kapitálovej požiadavky

Poisťovňa počas roka 2022 nepretržite spĺňala podmienky minimálnej kapitálovej požiadavky a dodržiavala všetky zásadné požiadavky kapitálovej primeranosti vyplývajúce zo štandardnej kapitálovej požiadavky, preto sa neuvádzajú žiadne ďalšie informácie.