



SPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNOM STAVE POISŤOVNE

Správa určená pre verejnosť

Podľa stavu k 31.12.2021

Obsah

1.	Zhrnutie	3
2.	Činnosť a výkonnosť	5
2.1.	Činnosť	5
2.2.	Výkonnosť v oblasti upisovania	7
2.3.	Výkonnosť v oblasti investícií	11
2.4.	Výkonnosť v oblasti iných činností	11
3.	System správy a riadenia	12
3.1.	Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia	12
3.1.1.	Zásady odmeňovania	14
3.2.	Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti	17
3.3.	System riadenia rizík poisťovne	18
3.3.1.	Opis systému riadenia rizika	18
3.3.2.	Funkcia riadenia rizika	20
3.4.	Vlastné posúdenia rizika a solventnosti	20
3.5.	System vnútornej kontroly	21
3.6.	Funkcia vnútorného auditu	23
3.7.	Aktuárska funkcia	24
3.8.	Zverenie výkonu činnosti	25
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	48
5.3.	Iné záväzky	50
5.4.	Alternatívne metódy oceňovania	51
5.5.	Ďalšie informácie	51
5.5.1.	Účtovné princípy účinné od 1.1.2021	51
6.	Riadenie kapitálu	53
6.1.	Vlastné zdroje	53
6.2.	Vysvetlenie materiálnych rozdielov vo vlastnom kapitáli	54
6.3.	Klasifikácia vlastných zdrojov podľa tried	55
6.4.	Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka	55
6.5.	Rozdiely medzi štandardným vzorcom a použitými vnútornými modelmi	58
6.6.	Dodržiavanie minimálnej kapitálovej požiadavky a zásadné nedodržanie kapitálovej požiadavky	58

1. Zhrnutie

Správa o solventnosti a finančnom stave poisťovne za rok 2021 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 preukazné informácie o:

- finančnom stave a výkonnosti poisťovne v oblasti upisovania a investícií. V roku 2021 pokračoval viacročný trend výrazného nárastu predpísaného poistného a to najmä v neživotnom poistení,
- vnútornej kontrole, systéme správy a riadenia a spôsobe ako poisťovňa riadi riziká,
- o 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 ziskovým 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 proaktívny a prezieravý.

Naše hodnoty stoja na štyroch pilieroch:

1. ponúkame skupinové riešenia prostredníctvom bankopoistenia,
2. poskytujeme digitálne riešenia pre klientov na zjednodušenie vybavenia ich požiadaviek pri uzatvorení zmluvného vzťahu, vybavovaní požiadaviek a pri likvidácii poistných udalostí,
3. poskytujeme pozitívnu skúsenosť s likvidáciou poistných udalostí, čo je základnou požiadavkou zákazníkov na poisťovňu,
4. ponúkame našim klientom a externým partnerom excelentnosť v operatívne.

Keď sa pozeráme na naše strategické a kritické faktory úspechu, na najvyššom mieste sú naši zamestnanci. Ich rozvoj podporujú školiace programy súvisiace s našou stratégiou a s našimi výkonnostnými cieľmi. Ďalším rozhodujúcim faktorom úspechu je riadenie nákladov, ktoré investujeme do zjednodušenia procesov a automatizácie. Nemenej dôležitým faktorom je práca s dátami, ktorá klientom uľahčuje kontakt s našou poisťovňou. Naše faktory úspechu nám pomáhajú prinášať inovatívne a zároveň užitočné riešenia pre komfort klientov. ČSOB poisťovňa prináša kvalitné produkty za férové ceny.

Zmeny týkajúce sa činnosti a výkonnosti poisťovne:

1. Napriek pretrvávajúcej pandemickej kríze počas roka 2021 je kapitálová primeranosť poisťovne viac ako dostatočná, ukazovateľ solventnosti dosiahol 184%. Kapitálová primeranosť významne prevyšuje regulatórnu požiadavku. Rizikový apetít spoločnosti definuje udržiavanie kapitálovej primeranosti poisťovne nad zákonným limitom, pričom minimálny interný limit je nižší ako aktuálna hodnota kapitálovej primeranosti.
2. Poisťovňa má implementovaný systém správy a riadenia. Vzájomná kooperácia obchodných a kontrolných útvarov je na kvalitatívne vysokej úrovni. Systém správy a riadenia poisťovne funguje efektívne.

3. Rizikový profil poisťovne zostáva aj v roku 2021 v súlade s nastaveným rizikovým apetítom.
4. Požiadavky na oceňovanie pre účely solventnosti sú implementované. V roku 2021 nenastala žiadna významná zmena.
5. Poisťovňa má implementovaný systém riadenia kapitálu podľa pravidiel vyžadovaných reguláciou.

2. Činnosť a výkonnosť

2.1. Činnosť

ČSOB Poistovňa, 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 Poistovňa, 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 Poist'ovňa, a.s. je členom skupiny KBC

Skupina KBC patrí medzi najvýznamnejších hráčov na belgickom bankovom a poistnom 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 piatich kľúčových trhoch v Európe, ktorými sú Slovensko, Česko, Maďarsko, Bulharsko a Írsko.

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. V roku 2018 získala poisťovňa licenciu pre vykonávanie zaistovacej 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 2021, je uvedený v Tabuľka 2-1.

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

tis. Eur	2020	2021
Predpis poistného	86 148	92 827
Poistné postúpené zaistovateľom	-3 344	-3 534
Čisté zaslúžené poistné	82 804	89 293
Úrokové výnosy	5 144	4 306
Výnosy z provízií a poplatkov	907	787
Ostatné výnosy	788	463
Zisk/(Strata) z predaja a precenenia finančných aktív	-3 070	5 079
Výnosy z dividend	18	25
Výnosy spolu	86 591	99 953
Poistné plnenia	-55 928	-61 668
Podiel zaistovateľa na poistných plneniach	294	640
Zmena stavu rezerv na poistné plnenia	-2 870	959
Podiel zaistovateľa na rezervách na poistné plnenia	5 068	-4 763
Zmena stavu ostatných rezerv z poistenia	16 390	14 371
Podiel zaistovateľa na ostatných rezervách z poistenia	-	3
Čisté poistné plnenia	-37 046	-50 458
Úrokové náklady	-25	-108
Náklady na provízie a poplatky	-12 701	-14 453
Strata z prepočtu cudzích mien	-3	4
Ostatné prevádzkové náklady	-22 314	-24 354
Čisté opravné položky finančných aktív	-526	-203
Náklady spolu	-72 615	-89 572
Zisk pred zdanením	13 976	10 381
Daň z príjmov	-3 021	-2 288
Čistý zisk za účtovné obdobie	10 955	8 093
Iný komplexný výsledok:		
Položky, ktoré môžu byť následne preklasifikované do výkazu ziskov a strát:		
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez iný komplexný výsledok	3 816	-7 104
Precenenie finančných aktív v reálnej hodnote preceňovaných cez výkaz ziskov a strát – „overlay approach“	144	616
Daň z príjmov vzťahujúca sa na položky, ktoré môžu byť následne preklasifikované do výkazu ziskov a strát	-813	1 343
Iný komplexný výsledok po zdanení	3 147	-5 145
Celkový komplexný výsledok za účtovné obdobie	14 102	2 948

Poisťovňa vykázala za rok 2021 zisk po zdanení na úrovni 8 093 tis. Eur a zisk pred zdanením na úrovni 10 381 tis. Eur. Zisk pred zdanením za rok 2021 poklesol oproti roku 2020 o 3 595 tis. Eur. Zníženie zisku bolo spôsobené nižšou obchodnou produkciou v životnom poistení, nárastom poistných plnení hlavne v životnom poistení a nečakaným účtovaním technickej rezervy na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu.

V roku 2021 prebehlo prehodnotenie výšky rezervy a na základe rozhodnutia Zhromaždenia členov Slovenskej kancelárie poisťovateľov boli členské poisťovne vyzvané na vytvorenie dodatočnej rezervy. Podiel jednotlivých členov na dodatočnej rezerve zodpovedal podielu člena podľa počtu poistených motorových vozidiel k 30.9.2021. Výška rezervy k 31.12.2021 bola 1 864 tis. EUR.

Detail a ďalšie komentáre je možné nájsť v Poznámkach k účtovnej závierke za rok 2021.

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	95 183	25 865	69 318
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	1 222		1 222
Podiel zaisťovateľov	3 490	182	3 308
Netto	92 915	25 683	67 232
<u>Zaslúžené poistné</u>			
Brutto - priama činnosť	91 806	25 899	65 907
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	1 064		1 064
Podiel zaisťovateľov	3 534	216	3 318
Netto	89 335	25 683	63 652
<u>Náklady na poistné plnenia</u>			
Brutto - priama činnosť	62 005	38 545	23 460
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	579		579
Podiel zaisťovateľov	-4 118	-89	-4 029
Netto	66 702	38 634	28 068
<u>Zmena stavu ostatných technických rezerv</u>			
Brutto - priama činnosť	16 226	16 224	2
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	-24		-24
Podiel zaisťovateľov	2	5	-3
Netto	16 199	16 219	-20
<u>Vzniknuté náklady</u>	37 503	9 288	28 215
<u>Ostatné náklady</u>	0	0	0
<u>Náklady celkom</u>	37 503	9 288	28 215
<u>Technický výsledok</u>	1 329	-6 020	7 349

Poisťovňa dosiahla výkonnosť v oblasti upisovania 1 329 tis. Eur. Tento výsledok neobsahuje výkonnosť v oblasti investícií a v porovnaní s účtovnou závierkou sa líši v nižšie uvedených položkách:

- v čistom zaslúženom poistnom je zahrnuté poistné pre poistné zmluvy iba investičného charakteru, t.j. bez poistenia rizika, vo výške 42 tis. Eur,
- v čistých nákladoch na poistné plnenia sú zahrnuté plnenia pre poistné zmluvy iba investičného charakteru, t.j. bez poistenia rizika, vo výške 61 tis Eur a nie sú v nich zahrnuté náklady na likvidáciu, ktoré sú súčasťou rezervy na poistné plnenie (tzv. ULAE),
- zmena rezervy zahŕňa aj zmenu rezervy na poistné zmluvy investičného charakteru, t.j. bez poistného rizika vo výške 33 tis. Eur,
- v nákladoch započítaním nákladov na likvidáciu, ktoré sú súčasťou rezervy na poistné plnenie (tzv. ULAE).

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 majetko-vým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Spolu neživotné poistenie a zaistenie
Predpísané poistné									
Brutto - priama činnosť	5 642	24 542	13 874	347	19 234	3 360	1 818	500	69 318
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	0	0	0	3	961	116	0	142	1 222
Podiel zaisťovateľov	10	454	46	77	2 061	534	1	125	3 308
Netto	5 632	24 088	13 828	273	18 134	2 942	1 817	517	67 232
Zaslúžené poistné									
Brutto - priama činnosť	5 679	22 661	13 451	342	18 287	3 223	1 768	495	65 907
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	0	0	0	3	837	101	0	124	1 064
Podiel zaisťovateľov	11	454	46	79	2 067	538	1	124	3 318
Netto	5 668	22 207	13 406	266	17 057	2 786	1 767	494	63 652
Náklady na poistné plnenia									
Brutto - priama činnosť	980	15 283	7 699	0	-1 299	744	54	0	23 460
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	0	0	0	16	429	92	0	42	579
Podiel zaisťovateľov	0	76	0	1	-4 233	124	0	3	-4 029
Netto	980	15 207	7 699	15	3 362	712	54	39	28 068
Zmena stavu ostatných technických rezerv									
Brutto - priama činnosť	0	0	25	-1	-15	-5	0	-2	2
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	0	0	0	0	-21	-1	0	-2	-24
Podiel zaisťovateľov	0	0	3	0	-3	-1	0	0	-3
Netto	0	0	22	-1	-32	-5	0	-4	-20
Vzniknuté náklady	2 379	9 830	4 658	161	7 724	1 634	1 296	534	28 215
Ostatné náklady									0
Náklady celkom									28 215

Výsledok výkonnosti v oblasti upisovania je 7 349 tis. Eur pre všetky skupiny činností neživotného poistenia a zaistenia za rok 2021.

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

- poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám s výsledkom 5 939 tis. Eur,
- poistenie zabezpečenia príjmu 2 309 tis. Eur,
- ostatné poistenie motorových vozidiel 1 071 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 vyplývajúci 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	4 770	8 890	6 219	5 828	158	0	25 865
Podiel zaisťovateľov				103	79	0	182
Netto	4 770	8 890	6 219	5 725	79	0	25 683
Zaslúžené poistné							
Brutto	4 765	8 871	6 232	5 791	240	0	25 899
Podiel zaisťovateľov				103	113	0	216
Netto	4 765	8 871	6 232	5 688	127	0	25 683
Náklady na poistné plnenia							
Brutto	1 362	9 815	26 110	629	420	209	38 545
Podiel zaisťovateľov				52	-139	-2	-89
Netto	1 362	9 815	26 110	577	559	211	38 634
Zmena stavu ostatných technických rezerv							
Brutto	-393	546	16 456	-386	0	0	16 224
Podiel zaisťovateľov				5			5
Netto	-393	546	16 456	-391	0	0	16 219
Vzniknuté náklady	2 457	1 891	1 910	2 826	203	2	9 288
Ostatné náklady							0
Náklady celkom							9 288

Výsledok výkonnosti v oblasti upisovania životného poistenia je mínus 6 020 tis. Eur pre všetky skupiny činnosti životného poistenia za rok 2021.

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

- poistenie s podielom na zisku mínus 2 289 tis. Eur,
- investičné životné poistenie mínus 5 332 tis. Eur,
- ostatné životné poistenie 1 894 tis. Eur.

2.3. Výkonnosť v oblasti investícií

V roku 2021 dosiahla ČSOB Poist'ovňa hrubý výnos z investičných aktív^[1] vo výške 4 273 tis. Eur a čistý výnos vo výške 695 tis. Eur (po zohľadnení investičných nákladov a podielov poisťníkov na týchto výnosoch).

Hlavný zdroj príjmov predstavovali výnosy z dlhopisov, pričom medziročne je možné pozorovať pokles výnosnosti, ktorý odráža pretrvávajúci stav nízkych úrokových sadzieb na finančných trhoch a zníženie objemu priamo spravovaných (nefondových) investičných aktív.

Počas roka 2021 nedošlo k žiadnym príjmom z predaja cenných papierov, keďže stabilný vývoj kreditnej kvality dlhopisového portfólia a silná likviditná pozícia poisťovne znamenali, že neboli nutné žiadne predaje za účelom optimalizácie rizikového investičného profilu ČSOB Poist'ovne.

Tabuľka 2-5: Príjmy a náklady podľa tried aktív za rok 2021

Trieda aktív tis. EUR	Príjmy				Náklady				
	Úroky		Realizácie z predaja		Poplatky za správu a riadenie		Výnosy z investovania pripísané klientom		
Rok	2021	2020	2021	2020	2021	2020	2021	2020	
Dlhopisy	4 336	5 183	0	0					
ETF	25	18	0	0					
Termínované depozitá	-5	0	0	0	-302	-302	-3 276	-3 322	
Bežné účty	-84	0	0	0					
Zmenky	1	1	0	0					
Spolu	4 273	5 175	0	0	-302	-302	-3 276	-3 322	
Čistý výnos z investícií 2021								695	
Čistý výnos z investícií 2020									1 533

V rámci vlastného imania došlo k poklesu oceňovacích rozdielov (nerealizovaných ziskov alebo strát z precenenia cenných papierov) z 19 744 tis. Eur z konca roku 2020 na 12 734 tis. Eur ku koncu roku 2021. Za poklesom stojí primárne nárast trhových výnosov pri dlhopisoch.

Poisťovňa k 31.12.2021 nemá a v najbližších rokoch neplánuje investície do sekuritizovaných aktív.

2.4. Výkonnosť v oblasti iných činností

Poisťovňa neevidovala k 31.12.2021 žiadnu ďalšiu významnú informáciu týkajúcu sa výkonnosti v oblasti iných činností.

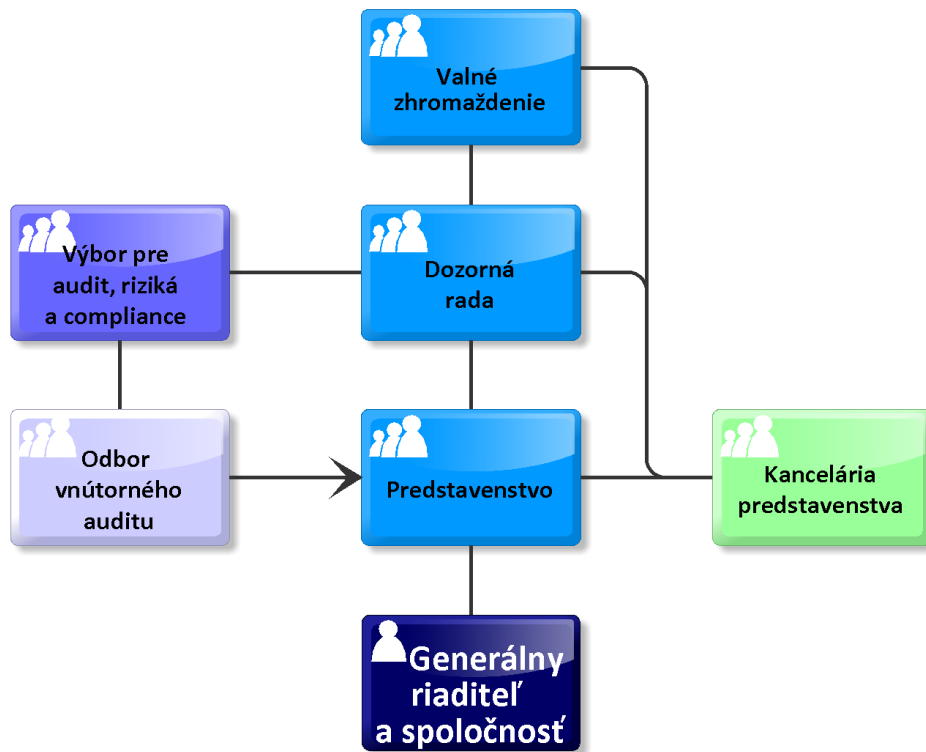
^[1] Do investičných aktív boli zahrnuté aktíva kryjúce technické rezervy životného a neživotného poistenia a aktíva tvoriace investičné portfólio vlastných zdrojov poisťovne.

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 2021:

Martin Daller

predseda predstavenstva a generálny riaditeľ, zodpovedný za divíziu IT, divíziu externej distribúcie, odbor ľudské zdroje a organizačne mu podliehajú útvary (odbor auditu, odbor compliance a forezných 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 viazaných agentov, odbor produktového manažmentu, oddelenie

strategických partnerstiev, odbor marketingu, odbor manažmentu majetku a digitálny odbor

Členovia dozornej rady poisťovne k 31. decembru 2021:

Johan Daemen	predseda
Gyula Barna	člen
Peter Ripka	člen (s účinnosťou od 27. septembra 2021)

Valné zhromaždenie

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

- zmene Stanov,
- zvýšení a znížení základného imania,
- zlúčení, splynutí, rozdelení alebo zmene spoločnosti na inú právnu formu,
- zrušení spoločnosti likvidáciou,
- vymenovaní likvidátora spoločnosti,
- voľbe a odvolaní členov dozornej rady spoločnosti (ďalej len "dozorná rada") s výnimkou členov dozornej rady volených zamestnancami,
- schválení riadnej, mimoriadnej, prípadne konsolidovanej účtovnej závierky, rozdelení zisku alebo vysporiadaní straty vrátane určenia výšky tantiém a dividend,
- ďalších záležitostiach, ktoré Stanovy spoločnosti a právne predpisy zverujú do pôsobnosti valného zhromaždenia,
- 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 musia byť zaznamenané v lehote do 3 mesiacov od zmeny. Kompletný zoznam musí byť revidovaný raz ročne.

Pre rok 2021 bolo identifikovaných 13 KIS.

Výbor pre odmeňovanie zasadol počas roka 2021 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 odmeňovania) je rodovo neutrálne, aby sa zaručila rovnaká odmena pre pracovníkov všetkých pohlaví za rovnakú prácu alebo prácu rovnakej hodnoty.

Pevná zložka celkovej odmeny musí byť 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 popísané 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 nespĺnenia 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 Poist'ovňa utrpia výrazné zhoršenie svojich finančných výsledkov,
- ak KBC skupina alebo ČSOB Poist'ovňa 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 benefitnej 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 zaistenia zhody s predpismi (compliance)
d) funkcia vnútorného auditu

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 a osoby, ktoré vykonávajú kľúčové funkcie, 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 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 popisuje, 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 popísané v Koncepcii riadenia rizík na úrovni podniku. Riadenie rizík v poisťovni je organizované na základe typov rizík. To sa odrzkadľuje

v špecifických koncepciách riadenia rizika, pričom každá z nich má vypracované špeciálne konkrétne 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 maximálne 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 a rieši otázky interného auditu, compliance a rizika,
- **Investičný výbor** – program činnosti: trhové, investičné a úverové riziká portfólií aktív, monitorovanie výkonu poisťných 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 popísané v Koncepcii 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 poisťných 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 zmierneniu 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

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

Vnútorňý 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.

Vnútorňý 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 odborními 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, regulátorных, 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 audítorm poskytnúť 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 oddelenie aktuárov.

Zamestnanci oddelenia aktuárskej funkcie sú zamestnanci poisťovne a majú znalosti a náležité skúsenosti v oblasti poistnej a finančnej matematiky. Nezávislosť aktuárskej funkcie je garantovaná štatútom aktuárskej funkcie.

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. Držiteľ aktuárskej funkcie má k dispozícii plán a auditné správy vnútorného auditu a môže byť zapojený do auditného procesu.

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 a poskytovať vstupy držiteľovi aktuárskej funkcie, t.j. poskytuje názory, potrebné kalkulácie, navrhuje opatrenia a asistuje pri písaní rád, odporúčaní a správ aktuárskej funkcie,
- 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.
- 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, držiteľ aktuárskej funkcie je určený pre každú poisťovňu v KBC skupine a tak isto na úrovni KBC skupiny, je priamy zamestnanec poisťovne a činnosti, ktoré vykonáva, nesmú byť zverené do inej spoločnosti.

3.8. Zverenie výkonu činnosti

Všeobecné princípy zverenia výkonu činnosti

Poisťovňa má písomnú stratégiu pre zverenie výkonu činnosti (outsourcing), kde sú popísané 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, že poisťovňa musí zabezpečiť, že zostane plne zodpovedná za vykonávanie všetkých jej povinností, keď zveruje výkon činností akejkoľvek významnej funkcie alebo činnosti.

V princípe môže byť zverený akýkoľvek výkon činnosti v rámci akejkoľvek funkcie alebo činnosti poisťovne. Predstavenstvo nesie konečnú zodpovednosť za plnenie týchto povinností. Politikou spoločnosti je, že za žiadnych podmienok nemôže byť zverený výkon držiteľa kľúčovej funkcie a člena predstavenstva.

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

Poriadok pre zverenie výkonu činnosti, ktorý bol aktualizovaný začiatkom roka 2022, obsahuje všetky legislatívne a korporátne požiadavky na outsourcing, popis 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 Group NV	O365	Belgické kráľovstvo
KBC Group NV	Služby funkcie riadenia rizika a aplikačný manažment	Belgické kráľovstvo
ČSOB Leasing Poist'ovací maklér, s.r.o.	Evidencia a archivácia	Slovenská republika
KBC Group Hungarian Branch	Poskytovanie služieb dátového centra	Maďarsko
Československá obchodná banka, a.s.	Služby IT a informačnej bezpečnosti	Slovenská republika

Mimo skupinové zverenie výkonu činnosti

Poist'ovňa 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

Názov spoločnosti	Činnosť	Krajina výkonu činnosti
F.M. Servis, 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

Poist'ovňa je vystavená viacerým rizikám typickým pre poisťné 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.

Poist'ovňa 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 deklarovaný 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 poisťné 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 poisťného rizika.

Poist'ovňa 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 poisťné riziko: Rizikový profil je v súlade s rizikovým apetítom.

Súčasnú posúdenie rizikového profilu a rizikového apetítu pre tento typ rizika je založené na ciele zamerať sa hlavne na retailového klienta (súkromné osoby), živnostníkov a malé a stredné podniky. Dôležitá úroveň diverzifikácie je dosiahnutá cez širokú ponuku poisťných 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 poisťné v životnom a neživotnom poistení (samostatne) dostatočné aj na krytie celkovej škody 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 poisťných rizík naprieč celou skupinou KBC v rámci všetkých poisťných entít. Lokálna funkcia riadenia rizika zabezpečuje schválenie tejto koncepcie v poisťovni a monitoruje jej implementáciu.

Koncepcia riadenia poisťného rizika je postavená primárne na nasledujúcich blokoch:

- adekvátne identifikácia a analýza materiálnych poisťných 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 materiálne časti svojich expozícií voči materskej zaistovni 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 je tiež zodpovedná za poradenstvo pri tvorbe zaistných programov.

Najlepší odhad technických rezerv

Celková hodnota záväzkov pred zaistením bola na konci roku 2021 vo výške 225 544 tis. Eur, oproti roku 2020 klesla o 29 389 tis. Eur. Hodnota záväzkov sa skladá z najlepšieho odhadu záväzkov 206 394 tis. Eur a z rizikovej marže vo výške 19 150 tis. Eur. Vplyv zaistenia predstavuje – 449 tis. Eur. Najlepší odhad záväzkov z neživotného poistenia 26 222 tis. Eur medziročne poklesol o 150 tis. Eur hlavne v dôsledku revízie neekonomických parametrov modelu škôd. Najlepší odhad záväzkov životného poistenia okrem investičného poistenia v roku 2021 poklesol o 5 212 tis. Eur najmä z dôvodu nárastu úrokových sadzieb počas roka. Odhad záväzkov investičného životného poistenia sa znížil o 27 258 tis. Eur v dôsledku väčšieho množstva dožití jednorazovo platených produktov investičného poistenia než ich nových vkladov. Najlepší odhad záväzkov zdravotného poistenia podobnému životnému poisteniu vzrástol o 2 242 tis. Eur a to z dôvodu navýšenia rezervy pre Slovenskú kanceláriu poisťovateľov (SKP).

Tabuľka 4-1: Vývoj poistných záväzkov

Technické rezervy (tis. Eur)	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
Najlepší odhad záväzkov neživotné poistenie	26 372	26 222	-150	-0,6%
Najlepší odhad záväzkov zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	747	920	174	23,2%
Najlepší odhad záväzkov zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	-88	2 154	2 242	-2551,6%
Najlepší odhad záväzkov životné poistenie okrem Investičného poistenia	122 634	117 422	-5 212	-4,3%
Investičné životné poistenie	86 935	59 677	-27 258	-31,4%
Riziková marža	18 333	19 150	816	4,5%
Spolu	254 933	225 544	-29 389	-11,5%

Požadovaný kapitál potrebný na podporu poisťovacej činnosti, s ktorou sa spája riziko upisovania, predstavoval 36 817 tis. Eur v roku 2021, v medziročnom porovnaní sa kapitál zvýšil o 883 tis. Eur. Nárast vidíme v neživotnom a zdravotnom poistení. V neživotnom poistení spôsobuje nárast hlavne spomínaná revízia parametrov a v prípade zdravotného poistenia ide najmä o SKP rezervu.

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

tis. Eur	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
Kapitál pre upisovanie riziko životného poistenia	18 163	15 315	-2 848	-15,7%
Kapitál pre upisovanie riziko neživotného poistenia	11 307	13 540	2 233	19,8%
Kapitál pre upisovanie riziko zdravotného poistenia	6 465	7 963	1 498	23,2%
Kapitál pre upisovanie riziko pred diverzifikáciou	35 934	36 817	883	2,5%

4.1.1. Riziko životného poistenia

Rizikový profil meraný kapitálom sa počas roka 2021 znížil o 15,7% hlavne z dôvodu nárastu diskontnej úrokovej krivky. Vzhľadom na to poklesol požadovaný kapitál pre riziko upisovania zmlúv životného poistenia, konkrétne riziko predčasného ukončenia poistných zmlúv. Celkový rizikový profil v životnom poistení ostáva nezmenený.

Tabuľka 4-3: Počet rizík v životnom poistení

Životné poistenie - počet rizík	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
(30) Poistenie s podielom na zisku	65 223	60 425	-4 798	-7,4%
(31) Investičné životné poistenie	50 790	43 430	-7 360	-14,5%
(32) Ostatné životné poistenie	78 562	81 833	3 271	4,2%
Spolu	194 575	185 688	-8 887	-4,6%

Počas roka došlo k poklesu počtu zmlúv životného poistenia o 8 887 kusov. Počet poistiek pre poistenie s podielom na zisku sa znížil najmä kvôli maturitám a predčasným zrušeniam, keďže túto triedu reprezentuje výlučne dožívajúce portfólio a nové obchody 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 4,2% spôsobený hlavne predajom produktu rizikového životného poistenia Vital a poistenia k hypotekárnym a spotrebným úverom.

Tabuľka 4-4: Porovnanie hrubého predpísaného poistného na roky 2020 a 2021

<i>Životné poistenie - hrubé predpísané poistné (tis. Eur)</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2021</i>	<i>Rozdiel</i>	<i>Rozdiel %</i>
(30) Poistenie s podielom na zisku	9 210	8 890	-320	-3,5%
(31) Investičné životné poistenie	9 884	6 219	-3 665	-37,1%
(32) Ostatné životné poistenie	5 523	5 828	305	5,5%
Spolu	24 616	20 937	-3 680	-14,9%

Počas roka došlo k poklesu predpísaného poistného v životnom poistení o 3 680 tis. Eur. Výrazný pokles je viditeľný v investičnom životnom poistení, čo spôsobilo najmä zníženie predaja jednorazového investičného životného produktu Perspektív.

4.1.2. Riziko neživotného poistenia

Neživotné poistenie vrátane aktívneho zaistenia merané hrubým predpísaným poistným dosiahlo hodnotu 65 055 tis. Eur v roku 2021, čo predstavuje nárast o 17% v porovnaní s rokom 2020.

Tabuľka 4-5: Porovnanie hrubého predpísaného poistného za roky 2020 a 2021

<i>Neživotné poistenie - hrubé predpísané poistné (tis. Eur)</i>	<i>31.12.2020</i>	<i>31.12.2021</i>	<i>Rozdiel</i>	<i>Rozdiel %</i>
(04) Povinné zmluvné poistenie (PZP)	19 308	24 542	5 234	27,1%
(05) Ostatné poistenie motorových vozidiel (CASCO)	12 136	13 874	1 738	14,3%
(06) Národné, letecké a dopravné poistenie	344	351	7	2,0%
(07) Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	18 099	20 195	2 096	11,6%
(08) Poistenie všeobecnej zodpovednosti	3 270	3 476	205	6,3%
(11) Asistenčné služby	1 658	1 818	160	9,6%
(12) Rôzne finančné straty	512	642	131	25,5%
(33) Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení (zdravotné)	279	158	-121	-43,3%
(34) Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení (životné)	0	0	0	0,0%
Spolu	55 606	65 055	9 449	17,0%

Najväčší nárast v poistnom je v oblasti poistenia motorových vozidiel, v skupine činností - PZP. Druhý najväčší nárast je v poistení majetku, a to najmä vďaka nárastu predaja poistenia domácností Domos, ktorý prešiel v roku 2021 revíziou. Rovnako vysoký nárast bol zaznamenaný aj v druhej skupine činností poistenia motorových vozidiel - CASCO.

Tabuľka 4-6: Počet rizík v neživotnom poistení

Neživotné poistenie - počet rizík	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
(04) Povinné zmluvné poistenie	214 098	262 115	48 017	22,4%
(05) Ostatné poistenia motorových vozidiel (CASCO)	41 708	52 032	10 324	24,8%
(06) Poistenie námornej a leteckej dopravy a prepravy	1 745	1 199	-546	-31,3%
(07) Poistenie majetku (proti požiaru a iným škodám)	201 411	217 051	15 640	7,8%
(08) Všeobecné poistenie zákonnej zodpovednosti	163 122	179 841	16 719	10,2%
(11) Poistenie asistenčných služieb	299 165	354 273	55 108	18,4%
(12) Rôzne	5 008	4 842	-166	-3,3%
Spolu	926 257	1 071 353	145 096	15,7%

Počas roka 2021 portfólio neživotného poistenia vzrástlo na 1 071 353 kusov, t. j. o necelých 16% 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 relatívny nárast bol zaznamenaný v Ostatnom poistení motorových vozidiel (CASCO), za ktorým nasledovalo Povinné zmluvné poistenie.

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 2020 a 2021

Zdravotné poistenie - hrubé predpísané poistné (tis. Eur)	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
(02) Poistenie zabezpečenia príjmu	5 533	5 642	110	2,0%
(29) Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	4 173	4 770	597	14,3%
Spolu	9 706	10 413	707	7,3%

Počas roka 2021 došlo k nárastu poistného v zdravotnom poistení o 707 tis. Eur. Pre zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu, kam spadajú napr. pripoistenia kritických chorôb a invalidity, to predstavuje nárast v poistnom o 597 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 funkcie riadenia rizika.

Riadenie trhového rizika spôsobom riadenia aktív a pasív na dennej báze má na starosti 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

<i>Investičné portfólio</i>	<i>31.12.2020</i>		<i>31.12.2021</i>	
	<i>suma</i>	<i>v %</i>	<i>suma</i>	<i>v %</i>
<i>(trhová hodnota v tis. Eur)</i>				
Podniky kolektívneho investovania	2 048	0,6%	3 406	1,1%
Hmotný majetok		0%		0%
Priame pôžičky		0%		0%
Peňažné prostriedky	34 423	10,0%	39 006	12,3%
<i>z ktorých termínované vklady</i>	5 753	1,7%	3 102	1,0%
<i>z ktorých hotovosť v bankách</i>	28 670	8,4%	35 905	11,3%
Štátne dlhopisy	105 891	30,9%	96 339	30,3%
Podnikové dlhopisy	104 296	30,4%	101 438	31,9%
Investičné zmluvy životného poistenia	83 190	24,3%	66 738	21,0%
Ostatné	12 904	3,8%	11 296	3,5%
Spolu	342 751	100,0%	318 224	100,0%

Hodnota aktív v súvahe klesla v roku 2021 o 24,5 mil. Eur najmä z dôvodu nárastu úrokových mier na finančnom trhu. V roku 2021 poklesla hodnota jednorazových zmlúv investičného životného poistenia z dôvodu maturít. Dôležité z hľadiska poisťovne je, že o rovnakú hodnotu poklesli aktíva aj pasíva poisťovne, preto maturity tohto typu poistných zmlúv nemajú vplyv na vlastné zdroje poisťovne.

Úrokové riziko

Jedným z najdôležitejších rizík pre poisťovne v súčasnom prostredí nízkych úrokových mier je úrokové riziko. Vzhľadom na nízke trhové sadzby je čoraz ťažšie plniť povinnosti vyplývajúce z existujúceho poistného portfólia s historicky vysokou garantovanou návratnosťou.

Rizikový profil pre úrokové riziko je pomerne nízky kvôli veľmi dobrému riadeniu ALM rizík, čo je potvrdené nízkou expozíciou očakávanej zmeny čistého majetku firmy vyjadrenej napríklad cez hodnotu SCR pre úrokové riziko. Takže spoločnosť je menej citlivá na aktuálne prostredie nízkych výnosov. 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 ALM.

V nasledujúcej Tabuľka 49 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
<i>životné poistenie (v tis. Eur)</i>						
31.12.2021						
Aktíva kryjúce rezervy, garantovaná časť	76 556	39 214	30 527	7 958	1 680	155 935
Záväzky, garantovaná časť	-12 694	-19 514	-18 584	-16 447	-33 562	-100 803
Rozdiel peňažných tokov	63 861	19 700	11 943	-8 489	-31 882	55 133
31.12.2020						
Aktíva kryjúce rezervy, garantovaná časť	65 613	52 977	28 432	8 959	570	156 551
Záväzky, garantovaná časť	-14 484	-20 982	-18 576	-15 544	-30 101	-99 686
Rozdiel peňažných tokov	51 129	31 995	9 856	-6 585	-29 531	56 864

Riziko kreditného rozpätia

Celková investícia do podnikových dlhopisov bola 101 438 tis. Eur a počas roka sa znížila o 2 858 tis. Eur. Podrobné geografické rozdelenie podnikových dlhopisov je uvedené v Tabuľke 4-10.

Tabuľka 4-10: Geografické rozdelenie podnikových dlhopisov

Geografické rozdelenie	31.12.2020		31.12.2021	
	suma	v %	suma	v %
Európa	78 667	75,4%	77 498	76,4%
USA	18 761	18,0%	17 853	17,6%
Zvyšok sveta	6 868	6,6%	6 087	6,0%
Spolu	104 296	100,0%	101 438	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 46 690 tis. Eur a tvorila 46,0% hodnoty podnikových dlhopisov.

Tabuľka 4-11: Podnikové dlhopisy podľa investičných stupňov

Rating	31.12.2020		31.12.2021	
	suma	v %	suma	v %
AAA	5 018	4,8%	1 503	1,5%
AA	19 931	19,1%	19 183	18,9%
A	37 108	35,6%	46 690	46,0%
BBB	41 414	39,7%	33 257	32,8%
Neinvestičný stupeň alebo nehodnotené	825	0,8%	805	0,8%
Spolu	104 296	100,0%	101 438	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 umiestnené v krajinách eurozóny. Investície v USA nenesú žiadne kurzové riziká.

Akciové riziko

Poisťovňa investuje do akcií v dvoch rovinách, v prvom rade sú vedľajším výsledkom finančného umiestnenia aktív klientov z fondov investičného životného poistenia a riadenia ich likvidity. Poisťovňa preto drží vyššiu hodnotu fondov, aby zabezpečila krytie záväzkov.

V druhom rade je časť aktív poisťovne investovaná v akciových fondoch za účelom optimalizácie výnosu portfólia aktív.

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 štruktúrnych 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 a ETF investíciami poisťovne.

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 popísané v časti riziko kreditného rozpätia.

Tabuľka 4-12: Detailné rozdelenie celkových dlhopisov

Detailné rozdelenie dlhopisového portfólia	31.12.2020	31.12.2021
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>	50,5%	18,0%
<i>Finančné</i>	26,9%	61,1%
<i>ostatné</i>	22,6%	6,9%
Podľa zostávajúcej doby do splatnosti		
<i>menej ako 1 rok</i>	7,1%	2,5%
<i>medzi 1 a 3 rokmi</i>	7,0%	4,5%
<i>medzi 3 a 5 rokmi</i>	24,7%	15,6%
<i>medzi 5 a 10 rokmi</i>	37,0%	4,8%
<i>viac ako 10 rokov</i>	24,1%	1,8%

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 2021 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	31.12.2019	31.12.2020
Riziko zlyhania protistrany	6 379	7 025
<i>z čoho pre zaistovateľa a peňažné vklady (Typ 1)</i>	5 724	6 223
<i>z čoho pre pohľadávky (Typ 2)</i>	841	1 026

Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku vo vzťahu k zaistovateľným 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 21 671 tis. Eur a z toho 21 398 tis. Eur je zo životného poistenia a 273 tis. Eur z neživotného poistenia. Poisťovňa aplikuje zmluvné ohraničenia v súlade s regulačnými požiadavkami najmä pre úrazové pripoistenie.

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) vedúca 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 adekvátnym 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 Konceptii 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 adekvátne spĺňať požiadavky novej 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 prispôbovať 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.

IFRS 322 399 tis. Eur a podľa oceňovania na účel solventnosti 318 224 tis. Eur, takže celkový rozdiel v hodnote aktív bol 4 175 tis. Eur. Najvýznamnejšie rozdiely na strane aktív sa týkajú týchto tried aktív:

- nárast o 6 455 tis. Eur z dôvodu precenenia aktív štátnych dlhopisov klasifikovaných ako dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote na trhovú hodnotu na účel solventnosti,
- nárast o 1 310 tis. Eur z dôvodu precenenia aktív podnikových dlhopisov klasifikovaných ako dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote na trhovú hodnotu na účel solventnosti,
- pokles o 5 832 tis. Eur v nastavení hodnoty nehmotného majetku (softvér) na nulu,
- pokles o 4 772 tis. Eur v nastavení hodnoty časového rozlíšenia obstarávacích nákladov na nulu,
- pokles o 742 tis. Eur v hodnote zaistenia je spôsobený inou metodikou, kde sa pre účely určenia hodnoty zaistenia používa metóda projektovaných finančných tokov v prípade ocenenia na účely solventnosti.

Tabuľka 5-2: Rozdiely v ocenení na účel solventnosti a účtovnej závierky k 31. decembru 2021

<i>tis. Eur</i>	<i>Solventnosť II hodnota</i>	<i>IFRS hodnota</i>	<i>Rozdiel</i>
Podniky kolektívneho investovania	3 406	3 403	3
Termínované vklady	3 102	3 094	8
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	34 292	26 527	7 765
Investície v mene poisťníkov	66 738	66 739	-1
Pohľadávky zo zaistenia	449	1 191	-742
Ostatné aktíva	9 617	20 949	-11 332
<i>z toho: Nehmotný majetok</i>	<i>0</i>	<i>5 832</i>	<i>-5 832</i>
<i>Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov</i>	<i>0</i>	<i>4 772</i>	<i>-4 772</i>

Popis oceňovania významných tried aktív je uvedený nižšie:

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Ocenenie podľa IFRS

Spôsob časového rozlišovania obstarávacích nákladov na poistné zmluvy zo životného poistenia a obdobie, počas ktorého sú časovo rozlišované, je zvolený v závislosti od poistného produktu a spôsobu tvorby technickej rezervy na životné poistenie.

Obstarávacie náklady produktov neživotného poistenia sa časovo rozlišujú na základe pomeru v akom bol stav nezaslúženého poistného k predpísanému poistnému.

Ocenenie pre účely solventnosti

Podľa pravidiel a princípov pre solventnosť je časové rozlíšenie obstarávacích nákladov ocenené nulou.

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 nesplatených 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 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.

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 trhovú 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 poisťencov.

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 zákonne aktuálne platné 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, v ekonomickej súvahe 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, špecifické pre ocenenie pre účel solventnosti, 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	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	% Rozdiel
Celkový najlepší odhad záväzkov (pred zaistením)	236 600	206 394	-30 206	-12,77%
Riziková prirážka	18 333	19 150	816	4,45%
Technické rezervy pred zaistením	254 933	225 544	-29 389	-11,53%
Pohľadávky zo zaistenia	-3 978	-449	3 529	-88,72%
Technické rezervy po zaistení	250 955	225 095	-25 860	-10,30%

Vzhľadom na malý vplyv zaistenia sú hodnoty v nasledujúcom texte uvádzané 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	27 142	3 467	30 609	27 154	3 474	30 629	-12	-8	-20
Závazky zo životného poistenia	179 252	15 683	194 935	179 658	15 782	195 441	-406	-99	-505
Spolu	206 394	19 150	225 544	206 813	19 257	226 069	-418	-107	-525

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	127 071	109 038	18 033
Investičné životné poistenie	61 028	66 828	-5 799
Zdravotné poistenie (SLT)	6 836	7 473	-637
Neživotné poistenie	30 609	45 912	-15 303
Celkom technické rezervy	225 544	229 250	-3 706

Rozdiel ocenenia technických rezerv medzi hodnotou na účely solventnosti a záúčtovanou hodnotou na konci roka 2021 predstavuje 3 706 tis. Eur.

Rezervy pre životné poistenie sú vyššie podľa ocenenia pre účely solventnosti o 18 033 tis. Eur, čo je spôsobené najmä použitím bezrizikovej úrokovej miery na diskontovanie finančných tokov a rovnako aj použitím aktuálnych neekonomických parametrov vo výpočte najlepšieho odhadu záväzkov.

Ďalším významným rozdielom medzi rezervami na účely solventnosti a rezervami pre účel účtovnej závierky je odlišné uplatnenie zmluvného ohraničenia. Rezerva na poistné pre účely solventnosti zahŕňa aj poistné a poistné udalosti, pri ktorých je poistné obdobie ohraničené možnosťou uplatnenia jednostranného práva poisťovne ukončiť zmluvu, odmietnuť poistné alebo zmeniť výšku poistného.

5.2.1.1. Najlepší odhad rezerv v životnom poistení

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

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 poisťníkom 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,
- platby na poistné plnenia, ktoré vzniknú poisťovateľovi pri poskytovaní zmluvných výhod, ktoré sú vyplácané v naturáliách (ak existujú),
- 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 poisťníka) za vopred stanovených podmienok. Uplatnenie opcie záleží na rozhodnutí vlastníka, príkladmi opcií sú:

- možnosť odkúpenia: poisťník má právo úplne alebo čiastočne odkúpiť časť zmluvy a získať vopred definované poistné plnenie,
- uvedenie zmluvy do splateného stavu: poisťník 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: poisťník má právo čiastočne alebo úplne prestať platiť poistné, ale s možnosťou opätovného aktivovania platieb v budúcnosti,
- možnosť voľby plnenia prostredníctvom anuity: poisťník má právo vybrať si medzi vyplatením paušálnej dávky na prežitie alebo rentou pri vopred stanovenej minimálnej miere konverzie.
- možnosť zmeny zmluvy: poisťník má právo zmeny z jednej zmluvy na inú za vopred daných podmienok a vo vopred stanovenom čase,

- možnosť predĺženia krytia: poisťník 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 poisťníka. 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 sadzieb (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 poisťné 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. 12.2020</i>	<i>Najlepší odhad záväzkov k 31. 12.2021</i>	<i>Rozdiel</i>
(29) Zdravotné poistenie podobné životnému	-1 498	-123	1 375
(30) Poistenie s podielom na zisku	132 882	127 846	-5 037
(31) Investičné životné poistenie	86 935	59 677	-27 258
(32) Ostatné životné poistenie	-11 022	-12 093	-1 070
(33) Anuity plynúce z neživotných zmlúv (zdravie)	1 410	2 277	867
(34) Anuity plynúce z neživotných zmlúv (život)	774	1 669	894
Spolu (pred zaistením)	209 481	179 252	-30 229

Najlepší odhad záväzkov pred zaistením v životnom poistení medziročne poklesol o 30 229 tis. Eur na hodnotu 179 252 tis. Eur. Rozdiel je významne ovplyvnený nízkou diskontnou sadzbou v poistení s podielom na zisku, klesajúcim portfóliom v produktoch investičného životného poistenia s jednorazovo plateným poisťným a zmenou účtovného prístupu k nevyplateným dožitiam a odkupov. Nárast záväzkov v anuitných nárokoch (zdravie aj život) je spôsobený nárastom záväzkov vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu, na ktoré Slovenská kancelária poisťovateľov nemá vytvorené aktíva.

5.2.1.2. Najlepší odhad rezerv v neživotnom poistení

Rovnaké 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 oddelene 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 oceňovania, ktoré sú poistené podľa platných zmlúv,
- výdavky (alokované a nealokované náklady na poistné plnenia, ako aj 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, ktoré už vznikli, ale ešte neboli zlikvidované, 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 anuity (renty) vyplývajúce z neživotného poistenia, najmä poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, sú súčasťou životných technických rezerv. Dôvodom je podobný technický 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 31.12.2020</i>	<i>Najlepší odhad záväzkov k 31.12.2021</i>	<i>Rozdiel</i>
(02) Poistenie zabezpečenia príjmu	747	920	174
(04) Povinné zmluvné poistenie	11 490	16 425	4 934
(05) Ostatné poistenie motorových vozidiel (CASCO)	2 112	3 608	1 496
(06+18) Námorné, letecké a dopravné poistenie	31	65	34
(07+19) Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	11 161	4 240	-6 921
(08+20) Poistenie všeobecnej zodpovednosti	664	960	297
(09) Poistenie úvery a kaucie	0	0	0
(10) Poistenie právnej ochrany	0	0	0
(11) Asistenčné služby	897	672	-225
(12+24) Rôzne finančné straty	16	250	234
Spolu (pred zaistením)	27 119	27 142	23

Najlepší odhad záväzkov vyplývajúcich z proporcionálneho neživotného zaistenia (skupiny činností 18,19,20 a 24) predstavuje 937 tis. Eur.

Najlepší odhad záväzkov v neživotnom poistení pred zaistením medziročne vzrástol o 23 tis. Eur. Zmena je spôsobená najmä ukončením likvidácie a rozpustením rezervy na veľkej poisťovnej udalosti v poistení proti požiaru a iným majetkovým škodám, rastu portfólia neživotného poistenia a nárastu priemernej škody v poistení motorových vozidiel a majetkovom poistení.

5.2.2. Oceňovanie podľa účtovnej závierky

Technické rezervy sa vytvárajú v dostatočnej výške na to, aby bola v každom okamihu zabezpečená schopnosť poisťovne uhradiť v plnej miere všetky záväzky poisťovne vyplývajúce z uzatvorených poisťovních zmlúv.

Spoločnosť vytvára nasledovné poisťovné rezervy:

- rezerva na poisťovné budúcich období,
- rezerva na neukončené riziká,
- rezervy na životné poistenie,
- rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených,
- rezervy na poisťovné plnenia zo životného poistenia,
- rezervy na poisťovné plnenia z neživotného poistenia,
- rezerva na poisťovné prémie a zľavy,
- rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu.

5.2.2.1. Rezerva na poisťovné budúcich období

Rezerva na poisťovné budúcich období sa tvorí pre zmluvy s bežne plateným predpisom poisťovného a jej výška predstavuje nezaslúženú časť predpisu poisťovného vzťahujúceho sa na budúce účtovné obdobia. Táto rezerva sa stanovuje ako súčet rezerv vypočítaný týmto spôsobom pre jednotlivé zmluvy metódou „pro rata temporis“. V poisteniach s kapitálovou hodnotou a investičných životných poisteniach je časovo rozlíšená len nerezervotvorná časť poisťovného (poisťovné po odpočítaní rezervotvornej zložky), pretože rezervotvorná časť celého poisťovného je tvorená v rezerve na životné poistenie, resp. rezerve na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených.

5.2.2.2. Rezerva na neukončené riziká

Rezerva na neukončené riziká sa tvorí, ak predpísané poisťovné, ktoré sa vzťahuje na budúce účtovné obdobie, nie je dostatočné na krytie všetkých poisťovních plnení z poisťovních udalostí a nákladov, ktoré nastanú v budúcom období a vzťahujú sa na platné poisťovné zmluvy.

5.2.2.3. Rezervy na životné poistenie

Rezervy na životné poistenie vytvorené Spoločnosťou sú nasledovné:

Individuálna rezerva na životné poistenie je tvorená zo sporiacej časti poisťovného a z priznaných podielov na prebytkoch. Je evidovaná individuálne k príslušným zmluvám životného poistenia. Táto rezerva nie je zillmerizovaná, k zillmerizácii dochádza až v okamihu výplaty odkupnej hodnoty, resp. pri redukcii poisťovnej doby. Výnimku tvoria zmluvy produktov Spektrum a KZP Komplet, kde sa obstarávacie náklady umoria v prvých 2 rokoch poistenia vo forme alokačných poplatkov a rezervu tvoria nezáporné kapitálové hodnoty. Rezerva v sebe zahŕňa kapitálové hodnoty jednotlivých poisťovních zmlúv kapitálového životného poistenia vrátane pripísaných podielov na prebytkoch z minulých rokov, ako aj z bežného roka, akumulované mimoriadne poisťovné a akumulovaný podiel na zisku poistení s kolektívnou rezervou (eviduje sa individuálne ku každej poisťovnej zmluve). Rezerva v sebe zahŕňa aj teoretické dotácie do kapitálových hodnôt z dlžných nezaplatených predpisov poisťovného.

Kolektívna rezerva na životné poistenie s podielom na zisku je rezerva tvorená zillmerizovanými rezervami produktov životného poistenia s kolektívnou rezervou a rezervou na už vyplácané starobné dôchodky (vrátane nákladov na výplatu dôchodkov).

Kolektívna rezerva na životné poistenie bez podielu na zisku predstavuje súbor rezerv vypočítavaných poistno-matematickými metódami s charakterom prospektívnych rezerv, ktoré nezakladajú nárok klienta na podiele na prebytkoch. Sú určené na pokrytie budúcich záväzkov poisťovne vyplývajúcich z oslobodenia od platenia poistného v dôsledku invalidity, vážnej choroby a úmrtia zaopatrovateľa, z vyplácania pozostalostných dôchodkov a z vyplácania dočasnej renty. Ďalej sú v tejto rezerve zahrnuté poistno-matematické rezervy rizikového poistenia pre prípad smrti, rizikového pripoistenia pre prípad smrti a vážnej choroby, pre prípad smrti s klesajúcou poistnou sumou, pre prípad invalidity, pre prípad hospitalizácie, pre prípad práceneschopnosti, pre prípad dočasnej renty a poistno-matematické rezervy určené na pokrytie zvýšeného rizika úmrtia a vážnej choroby tých klientov, u ktorých bola stanovená riziková prirážka.

Rezerva na podiel na zisku predstavuje rezervu na predpokladané podiely na zisku za dané obdobie.

Rezerva na poistenie dlžníkov predstavuje rezervu vypočítanú pre produkty skupinového bankopoistenia. Výpočet sa vykonáva prospektívnou poistno-matematickou metódou.

Deficitná rezerva sa vytvára z dôvodu, aby technické rezervy poisťovne boli dostatočné na úhradu záväzkov poisťovne voči poisteným. Deficitná rezerva je vypočítaná ako kladný rozdiel medzi trhovo ocenenými záväzkami vyplývajúcimi z uzatvorených poistných zmlúv životného poistenia a súčtom technických rezerv vzťahujúcich sa k poistným zmluvám životného poistenia ocenených pomocou poistno-matematických predpokladov 1. rádu. Na základe testu primeranosti rezerv k 31. decembru 2021 nevznikla potreba vytvárania deficitnej rezervy a jej konečný zostatok predstavuje 0 Eur.

5.2.2.4. Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených

Rezerva na krytie rizika z investovania finančných prostriedkov v mene poistených sa tvorí v životnom poistení, kde ekonomické riziko premenlivosti výnosov alebo rastu investovaných prostriedkov nesie výlučne osoba, ktorá uzavrela s poisťovňou poistnú zmluvu o investičnom životnom poistení. Táto technická rezerva je určená ako aktuálna hodnota finančných prostriedkov investovaných v mene poistených za všetky takéto poistné zmluvy v životnom poistení.

5.2.2.5. Rezervy na poistné plnenia zo životného poistenia

Tieto rezervy sú určené na krytie záväzkov z poistných udalostí vzniknutých, ale doposiaľ nezlikvidovaných. Tvorba rezerv na poistné plnenia vychádza z toho, že všetky náklady vzniknuté v sledovanom období by mali byť v tomto období aj zaúčtované. Rezervy na poistné plnenia predstavujú odhad celkových nákladov, ktoré vyplývajú z úhrad všetkých poistných plnení za poistné udalosti, ktoré nastali do konca sledovaného obdobia, znížené o už vyplatené poistné plnenia vo vzťahu k týmto poistným udalostiam. Rezervy zahŕňajú aj predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí.

Rezervu na poistné plnenia je možné rozdeliť na:

- RBNS (Reported But Not Settled) - rezervu na poistné plnenie z poistných udalostí nahlásených do konca sledovaného obdobia, ale v tomto sledovanom období nezlikvidovaných,
- IBNR (Incurred But Not Reported) - rezervu na poistné plnenie z poistných udalostí vzniknutých, ale do konca sledovaného obdobia nenahlásených.

Výška RBNS rezervy sa určí ako súhrn rezerv vypočítaných pre jednotlivé poistné udalosti.

Výška IBNR sa stanovuje na základe metódy „reťazového rebríka“ pre úrazové pripoistenie (riziká: denné odškodné a smrť následkom úrazu), poistenie spotrebných úverov a leasingu (riziká: smrť, invalidita) a pre riziká smrti, vážnej choroby a oslobodenia platenia od poistného.

Pre riziko trvalých následkov sa IBNR stanovuje na základe metódy očakávaného škodového percenta. Pre ostatné riziká sa IBNR stanovuje (kvôli neexistencii historických dát) ako súčet 3-mesačných rizikových poistných jednotlivých zmlúv.

Pre produkty skupinového bankopoistenia (okrem poistenia spotrebných úverov a leasingu) sa IBNR tvorí ako súčet 1-mesačného rizikového poistného pre kryté riziká (smrť, invalidita) a 3-mesačných rizikových poistných pre kryté riziká (práceneschopnosť).

5.2.2.6. Rezervy na poistné plnenia z neživotného poistenia

Aj v neživotnom poistení sa vytvárajú RBNS a IBNR rezervy.

Rezervy na poistné plnenia sú vypočítané ako súhrn rezerv stanovených pre jednotlivé poistné udalosti, navýšené o kvalifikovaný odhad očakávaných dodatočných plnení. Rezervy zahŕňajú aj všetky predpokladané náklady spojené s vybavením poistných udalostí a sú znížené o predpokladanú výšku vymáhateľných pohľadávok.

RBNS sa vykazuje pri registrácii poistnej udalosti vo výške očakávaného plnenia. V priebehu likvidácie poistných udalostí sa RBNS rezerva priebežne prehodnocuje, a to podľa výsledkov vyšetrovania rozsahu spôsobenej škody a vplyvom nových ekonomických, právnych a sociálnych skutočností. RBNS rezerva na poistné plnenie vo forme anuitnej renty sa tvorí na základe poistno-matematických metód.

Vo všeobecnosti sa pre výpočet IBNR rezervy používa metóda "reťazového rebríka". Pre povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a tiež pre riziko straty zamestnania je aplikovaná metóda očakávaného škodového percenta.

5.2.2.7. Rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu

Technická rezerva na úhradu záväzkov voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov vznikajúcich z činností podľa osobitného predpisu je určená na plnenie záväzkov, na ktoré Slovenská kancelária poisťovateľov nemá vytvorené aktíva. Poisťovňa tvorí túto rezervu v rozsahu, v akom sa podieľa na celkových záväzkoch.

5.3. Iné 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 rezervy, 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 rezervy predstavuje 11,3 % z celkovej hodnoty pasív. Rozdiel v oceňovaní záväzkov iných ako technických rezerv v poisťovni podľa IFRS a podľa pravidiel pre oceňovania na účely solventnosti sa týka ocenenia odloženého daňového záväzku, ktorý počas roka 2021 klesol na nulu a presunul sa na stranu aktív vo výške 1 103 tis. Eur.

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 31.12.2021 spadali do aktív úrovne 1 alebo do úrovne 2.

5.5. Ďalšie informácie

5.5.1. Účtovné princípy účinné od 1.1.2021

IFRS 17 Poistné zmluvy je účinný pre účtovné obdobie začínajúce 1. januára 2022 pričom vyžaduje porovnateľné hodnoty. V máji 2017, IASB vydala IFRS 17, nový komplexný účtovný štandard pre poistné zmluvy pokrývajúci účtovanie a oceňovanie, vykazovanie a zverejňovanie. Akonáhle bude účinný, nahradí štandard IFRS 4 (poistné zmluvy), ktorý bol vydaný v roku 2005. Spoločnosť očakáva významný dopad na finančné výkazy. IFRS 17 sa vzťahuje na všetky typy poistných zmlúv (životné, neživotné, priame poistenie a zaistenie), bez ohľadu na typ spoločnosti, ktorá ich vydáva, ako aj na určité garancie a finančné nástroje s prvkami dobrovoľnej spoluúčasti. Štandard upravuje aj výnimky. Celkovým zámerom IFRS 17 je poskytnúť užitočnejší účtovný model pre poisťovacie zmluvy, ktorý bude konzistentne využívaný poisťovateľmi, na rozdiel od požiadaviek IFRS 4, ktoré sú z veľkej časti založené na predchádzajúcich lokálnych účtovných politikách. IFRS 17 poskytuje komplexný model pre poisťovacie zmluvy zahŕňajúc všetky relevantné účtovné aspekty. Podstatou IFRS 17 je všeobecný model obohatený o špecifické úpravy pre zmluvy s priamymi znakmi participácie („the variable fee approach“) a zjednodušený prístup („the premium allocation approach“) najmä pre zmluvy na krátke obdobie. Spoločnosť v roku 2018 spustila projekt na implementáciu IFRS 17. Projekt je štruktúrovaný do podprojektov zaoberajúcich sa dátovými tokmi, reportingom, vplyvom na obchodný model a strategické dôsledky, smernice a podporu a kalkulačným nástrojom pre IFRS 17. Projekt je spoločne riadený obchodnou a finančnou úrovňou, pričom sú zahrnuté aj ostatné oddelenia naprieč spoločnosťou (vrátane poistných matematikov, finančných špecialistov, informatikov a procesných manažérov). Spoločnosť

v roku 2017 vykonala analýzu dopadu prechodu na IFRS 17. Implementačná fáza sa začala v roku 2018. V uplynulom roku sa pozornosť sústredila na správnu interpretáciu štandardu. Táto interpretácia bude postupne upravená v prípade, ak budú k dispozícii nové informácie z externých (z IASB alebo z trhu) alebo interných zdrojov (počas ďalších detailných analýz). Počas uplynulého roku sa vynaložilo značné úsilie aj na výber kalkulačného nástroja pre IFRS 17, na nastavenie tokov údajov a na preskúmanie vplyvu IFRS 17 na účtovné procesy.

Počas roku 2021 a pred rokom 2021 IASB zverejnila niekoľko noviel k existujúcim IFRS, ktoré budú účinné po konci roku 2021. Spoločnosť ich prijme, keď sa stanú efektívnymi, ale zatiaľ očakáva, že ich dopad bude zanedbateľný.

Od začiatku roka 2022 spoločnosť začala s testovaním tohto účtovného štandardu a analyzujú sa prvé výsledky.

6. Riadenie kapitálu

Spoločnosť je v súlade legislatívnymi pravidlami pre výšku kapitálovej primeranosti pre účel solventnosti, regulačného rámca Solventnosť II pre poisťovateľov v Európe, ktorý bol zavedený 1. januára 2016. 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 lepšie 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 55 375 tis. Eur, čo je hodnota už po úprave o korekciu volatility 415 tis. Eur a očakávanej výplate dividendy za rok 2020. Oproti roku 2020 klesli použiteľné vlastné zdroje o 665 tis. EUR, čo predstavuje 1,2%. Rovnako ako minulý rok sa aj v roku 2022 plánuje vyplatenie dividendy akcionárom spoločnosti zo zisku vytvoreného v roku 2021.

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 26 994 tis. Eur a počas roka 2021 klesla o 665 tis. Eur. Korekcia volatility sa znížila počas roka o 624 tis. Eur.

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

Solventnosť (tis. Eur)	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
Základné imanie	27 816	27 816	0	0,0%
Emisné ážio	564	564	0	0,0%
Rezerva z precenenia bez korekcie volatility	26 620	26 579	-41	-0,2%
Celkové použiteľné vlastné zdroje bez korekcie volatility	55 001	54 960	-41	-0,1%
Koeficient Volatility (VA)	1 039	415	-624	-60,1%
Celkové použiteľné vlastné zdroje vrátane korekcie volatility	56 040	55 375	-665	-1,2%

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)	31.12.2020	31.12.2021	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	15 871	10 726	-5 145	-32,4%
Zisk minulých rokov	22 129	19 267	-2 863	-12,9%
Vlastné imanie vykazané v účtovníctve	71 944	63 937	-8 007	-11,1%

Vlastné imanie vykazané v účtovníctve v roku 2021 bolo 63 937 tis. Eur a počas roka 2021 sa znížilo o 8 007 tis. Eur z dôvodu zníženia hodnoty oceňovacích rozdielov dlhopisov určených na predaj ale aj poklesu zisku z minulých rokov.

Tabuľka 6-3: Vlastný kapitál pre účely solventnosti

Solventnosť (tis. Eur)	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
Vlastné imanie	71 944	63 937	-8 007	-11,1%
Dividendy	-10 955	-8 093	2 863	-26,1%
Dlhodobý nehmotný majetok	-5 521	-5 832	-311	5,6%
Oceňovacie rozdiely dlhopisov držaných	9 519	7 765	-1 755	-18,4%
Oceňovacie rozdiely technických záväzkov	14 968	-3 291	-18 259	-122,0%
Ostatné (odložená daň)	-4 982	6 108	11 089	-222,6%
Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účel solventnosti bez korekcie volatility	55 001	54 960	-41	-0,1%
Korekcia volatility	1 039	415	-624	-60,1%
Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účel solventnosti s korekciou volatility	56 040	55 375	-665	-1,2%

Vlastný kapitál vykazaný pre účely solventnosti v roku 2021 bol 55 375 tis. Eur a počas roka 2021 poklesol o 665 tis. Eur. Medzi hlavné dôvody poklesu použiteľných vlastných zdrojov nárast diskontnej krivky, čo spôsobilo pokles hodnoty technických rezerv, ale aj dlhopisov s pevným výnosom na strane aktív. Ďalšie dôležité efekty, ktoré ovplyvnili výšku vlastných zdrojov bol nárast portfólia v neživotnom poistení a tiež aktualizácia rôznych parametrov v kalkuláciách.

Hlavné oceňovacie rozdiely medzi kapitálom vykázaným v účtovníctve a kapitálom vykázaným 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 kapitálovej adekvátnosti poisťovne.

Dividenda vo výške 8 092 tis. Eur zo zisku roka 2021, je plánovaná na vyplatenie v roku 2022 akcionárom spoločnosti. Toto rozhodnutie by nemalo byť ovplyvnené stále pretrvávajúcou pandemickou situáciou.

6.3. Klasifikácia vlastných zdrojov podľa tried

Základné vlastné zdroje poisťovne k 31.12.2021 predstavovali 55 375 tis. Eur. Výška použiteľných základných vlastných zdrojov na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť ako aj výška použiteľných základných vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky nie je identická. Výška použiteľných vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky je 54 148 tis. Eur. Vlastné zdroje sú klasifikované do Tried 1 a 3.

Tabuľka 6-4: Základné vlastné zdroje rozdelenie do tried

tis. Eur	Spolu	Trieda 1 - neobmedzené	Trieda 1 - obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
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	25 767	25 767			
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	1 227				1 227
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	-	-	-	-	-
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	55 375	54 147	-	-	1 227

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	
	31.12.2020	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2021
Použiteľné vlastné zdroje	56 040	55 375	55 001	54 960
Kapitálová požiadavka na solventnosť	29 283	30 128	29 573	30 197
Ukazovateľ solventnosti	191%	184%	186%	182%
Použiteľné vlastné zdroje pre minimálnu solventnosť	55 874	54 147	54 835	53 732
Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť	13 177	13 558	13 308	13 589
Ukazovateľ minimálnej solventnosti	424%	399%	412%	395%

Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť predstavujú 55 375 tis. Eur, čo vedie k ukazovateľu solventnosti vo výške 184%. Tento ukazovateľ vysoko prevyšuje regulátorne minimum 100%. Ukazovateľ minimálnej kapitálovej primeranosti bol vo výške 399%.

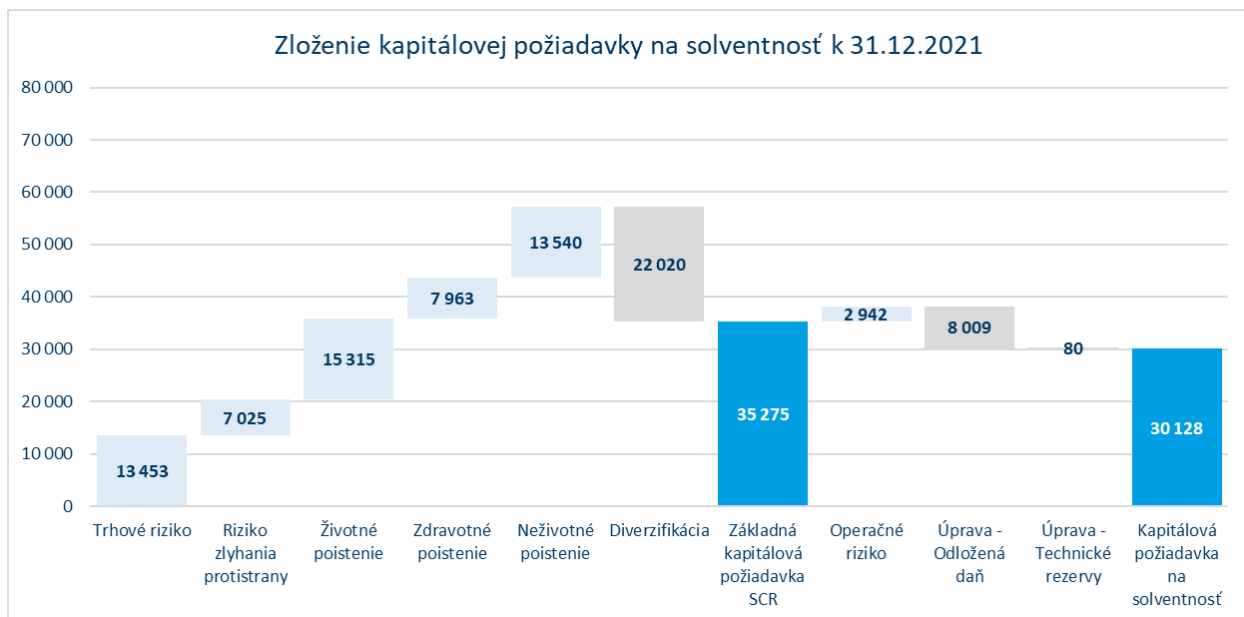
Pokles ukazovateľa solventnosti v roku 2021 nastal z nasledujúcich dôvodov:

- 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.
- navýšenia rezervy pre Slovenskú kanceláriu poisťovateľov.

Tabuľka 6-6: Vývoj Kapitálovej požiadavky na solventnosť

tis. Eur	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
Upisovacie riziko neživotného poistenia	11 307	13 540	2 233	19,8%
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	6 465	7 963	1 498	23,2%
Upisovacie riziko životného poistenia	18 163	15 315	-2 848	-15,7%
Trhové riziko	12 841	13 453	612	4,8%
Riziko zlyhania protistrany	6 379	7 025	646	10,1%
Operačné riziko	2 679	2 942	263	9,8%
Kapitálová požiadavka na solventnosť pred diverzifikáciou	57 833	60 237	2 404	4,2%
Diverzifikácia	-20 713	-22 020	-1 306	6,3%
Úprava zohľadňujúca kapacitu technických rezerv a odložených daní absorbovať straty	-7 836	-8 089	-253	3,2%
Kapitálová požiadavka na solventnosť po diverzifikácii	29 283	30 128	845	2,9%

Celková hodnota požadovaného kapitálu na solventnosť sa zvýšila o 845 tis. Eur, čiže o necelé 3%. K tomu prispela úprava modelov a tiež aktualizovanie parametrov ako životnom, tak aj v neživotnom poistení. Údaje sú uvedené vo výkaze S.25.01.21.



Uvedený graf zobrazuje hlavné zložky požadovaného kapitálu. Modul pre riziko upisovania životného poistenia je v roku 2021 jednoznačne najväčším prispievateľom do kapitálovej požiadavky. Na druhej priečke je modul pre upisovacie riziko neživotného poistenia a na tretej modul pre trhové riziko. Treba poznamenať, že celková kapitálová požiadavka pre moduly rizika upisovania predstavuje 66% základného kapitálu pred diverzifikáciou.

Tabuľka 6-7: Minimálna kapitálová požiadavka

tis. Eur	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	13 702	14 548	846	6,2%
Minimálna kapitálová požiadavka	13 177	13 558	381	2,9%

Tabuľka 6-8: Minimálna kapitálová požiadavka pre životné poistenie

tis. Eur	Životné poistenie			
	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	7 108	6 948	-160	-2,3%
Minimálna kapitálová požiadavka	6 815	6 441	-374	-5,5%

Tabuľka 6-9: Minimálna kapitálová požiadavka pre neživotné poistenie

tis. Eur	Neživotné poistenie			
	31.12.2020	31.12.2021	Rozdiel	Rozdiel %
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	6 637	7 677	1 040	15,7%
Minimálna kapitálová požiadavka	6 363	7 117	754	11,8%

Minimálna kapitálová požiadavka bola 13 558 tis. Eur a je stanovená ako lineárna kombinácia životného 6 441 tis. Eur a neživotného poistenia 7 117 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 2021 nepretržite spĺňala podmienky minimálnej kapitálovej požiadavky a dodržiavala všetky zásadné požiadavky kapitálovej primeranosti vyplývajúce zo štandardnej kapitálovej požiadavky, preto sa neuvádzajú žiadne ďalšie informácie.