



SPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNOM STAVE POISŤOVNE

Správa určená pre verejnosť

Podľa stavu k 31.12.2024

Obsah

1.	Zhrnutie	3
2.	Činnosť a výkonnosť	4
2.1.	Činnosť	4
2.2.	Výkonnosť v oblasti upisovania	6
2.3.	Výkonnosť v oblasti investícií	10
2.4.	Výkonnosť v oblasti iných činností	10
3.	Systém správy a riadenia	11
3.1.	Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia	11
3.1.1.	Zásady odmeňovania	13
3.2.	Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti	16
3.3.	Systém riadenia rizík poisťovne	17
3.3.1.	Opis systému riadenia rizika	17
3.3.2.	Funkcia riadenia rizika	19
3.4.	Vlastné posúdenia rizika a solventnosti	19
3.5.	Systém vnútornej kontroly	20
3.6.	Funkcia vnútorného auditu	22
3.7.	Aktuárska funkcia	23
3.8.	Zverenie výkonu činnosti	24
4.	Rizikový profil	26
4.1.	Upisovacie riziko	26
4.1.1.	Riziko životného poistenia	28
4.1.2.	Riziko neživotného poistenia	29
4.1.3.	Riziko zdravotného poistenia	30
4.2.	Trhové riziko	30
4.3.	Kreditné riziko	33
4.4.	Riziko likvidity	34
4.5.	Operačné riziko	35
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	42
5.2.1.	Ocenenie na účely solventnosti	42
5.2.2.	Oceňovanie podľa účtovnej závierky	47
5.3.	Ostatné záväzky	48
5.4.	Alternatívne metódy oceňovania	49
5.5.	Ďalšie informácie	49
6.	Riadenie kapitálu	50
6.1.	Vlastné zdroje	50
6.2.	Vysvetlenie materiálnych rozdielov vo vlastnom kapitáli	51
6.3.	Klasifikácia vlastných zdrojov podľa tried	52
6.4.	Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka	52
6.5.	Rozdiely medzi štandardným vzorcom a použitými vnútornými modelmi	55
6.6.	Dodržiavanie minimálnej kapitálovej požiadavky a zásadné nedodržanie kapitálovej požiadavky	55

1. Zhrnutie

Správa o solventnosti a finančnom stave poisťovne za rok 2024 je správou pripravenou pre verejnosť v súlade s európskymi legislatívnymi požiadavkami pre Solventnosť II vyplývajúcimi zo zákona o poisťovníctve č. 39/2015 (ďalej Zákon) a z Delegovaného nariadenia Komisie 2015/35.

Táto správa poskytuje informácie o:

- finančnom stave a výkonnosti poisťovne v oblasti upisovania a investícií. V roku 2024 pokračoval viacročný trend výrazného nárastu predpísaného poistného v neživotnom poistení,
- vnútornej kontrole, systéme správy a riadenia a spôsobe ako poisťovňa riadi riziká,
- smeroch vývoja rizikového profilu poisťovne. Správa obsahuje popis vývoja rizikového profilu po jednotlivých typoch rizík,
- oceňovaní technických rezerv a iných finančných položiek,
- riadení kapitálu a zhodnotení pozície kapitálovej primeranosti.

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

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

Zmeny týkajúce sa činnosti a výkonnosti poisťovne:

1. Slovenská ekonomika prechádza zotavovaním sa z predošlých rokov, ktoré boli zasiahnuté vysokou infláciou, čo znamená aj nevyhnutné konsolidovanie zo strany štátu. Napriek tejto skutočnosti ostala solventnosť poisťovne stabilná a ukazovateľ solventnosti dosiahol 203%. Vlastný kapitál poisťovne je dvojnásobnej úrovni oproti požiadavke danej reguláciou.
2. Systém správy a riadenia poisťovne funguje efektívne. Poisťovňa je schopná efektívne identifikovať a merať riziká. Vedenie poisťovne môže na základe týchto skutočností prijímať informované rozhodnutia.
3. Celkový rizikový profil poisťovne zostáva aj v roku 2024 v súlade s nastaveným rizikovým apetítom avšak v oblasti neživotného poistenia prišlo k zvýšeniu rizikového profilu spoločnosti. Zvýšenie rizikového profilu je spôsobené povinným zmluvným poistením motorových vozidiel, konkrétne oneskorením medzi rastom priemernej cenovej úrovne trhu a nárastom priemerných škôd.
4. Požiadavky na oceňovanie pre účely solventnosti sú implementované. V roku 2024 nenastala žiadna významná zmena. V oblasti oceňovania pre potreby účtovnej závierky sa poisťovňa plne riadila účtovným štandardom IFRS17.
5. Poisťovňa má implementovaný systém riadenia kapitálu podľa pravidiel vyžadovaných reguláciou.

2. Činnosť a výkonnosť

2.1. Činnosť

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

Spoločnosť vykonáva nasledovné aktivity:

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

Orgán dohľadu:

Národná banka Slovenska
Imricha Karvaša 1
813 25 Bratislava

Orgán dohľadu nad skupinou:

Nationale Bank van België
De Berlaimontlaan 14
1000 Brussel
Belgické kráľovstvo

Externý audítor:

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

Základné imanie:

27 816 488,2 EUR

Počet akcií:

1 676

Akcionár:

KBC Insurance NV
3000 Leuven
Professor Roger Van Overstraetenplein 2

Belgicko

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

Členstvo v skupine:

ČSOB poisťovňa, a.s. je členom skupiny KBC

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

Predmet činnosti:

Významné skupiny činností sú v rámci neživotného poistenia najmä poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám, poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a ostatné poistenie motorových vozidiel. V rámci životného poistenia sú najvýznamnejšie investičné životné poistenie a poistenie s podielom na zisku, a v zdravotnom poistení je to hlavne poistenie zabezpečenia príjmu. Poisťovňa má platnú licenciu pre vykonávanie 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 2024, je uvedený v Tabuľka 2-1.

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

tis. Eur	2023	2024
Výnosy z poistných služieb	95 556	108 150
Náklady na poistné služby	-90 039	-112 786
Čistý výsledok z uzatvorených zaistných zmlúv	1 357	2 677
Výsledok za poistné služby	6 874	-1 959
Finančné výnosy a náklady z poistných zmlúv	-5 247	-8 156
Finančné výnosy a náklady zo zaistných zmlúv	46	145
Čisté finančné výnosy a náklady z poistných zmlúv	-5 201	-8 011
Čisté úrokové výnosy	4 603	5 058
Výnosy z dividend	48	-
Čistý zisk z finančných nástrojov v reálnej hodnote cez výkaz ziskov a strát	4 283	6 771
Čisté ostatné náklady	-1	-
Opravné položky	-385	-451
Čisté investičné náklady a výnosy	8 548	11 378
Čistý poistný a investičný výsledok	10 221	1 408
Čisté náklady z poplatkov a provízií	-391	-403
Čisté ostatné výnosy	103	96
Prevádzkové náklady	-1 511	-1 810
Nepriamo priraditeľné výnosy a náklady	-1 799	-2 117
Zisk pred zdanením	8 422	-709
Daň z príjmov	-2 047	1 180
Čistý zisk za účtovné obdobie	6 375	471

Poistovňa vykázala za rok 2024 zisk po zdanení na úrovni 471 tis. Eur a stratu pred zdanením na úrovni -709 tis. Eur. Strata pred zdanením za rok 2024 je pod úrovňou zisku predchádzajúceho roka o -9 131 tis. Eur a to z dôvodu straty v neživotnom poistení, ktorá bola spôsobená najmä negatívnym výsledkom z poistných služieb ako dôvod horšieho škodového priebehu najmä v PZP, väčšieho počtu poistných udalostí v segmente malých a stredných podnikov a tvorby stratového komponentu. Detail a ďalšie komentáre je možné nájsť v Poznámkach k účtovnej závierke za rok 2024.

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	135 350	44 645	90 705
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	1 862		1 862
Podiel zaist'ovateľov	7 350	108	7 242
Netto	129 862	44 537	85 325
<u>Zaslúžené poistné</u>			
Brutto - priama činnosť	133 138	44 645	88 493
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	1 700		1 700
Podiel zaist'ovateľov	6 999	108	6 891
Netto	127 839	44 537	83 302
<u>Náklady na poistné plnenia</u>			
Brutto - priama činnosť	88 302	29 015	59 287
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	889		889
Podiel zaist'ovateľov	9 074	162	8 912
Netto	80 117	28 853	51 264
<u>Vzniknuté náklady</u>	47 243	11 444	35 799
<u>Ostatné náklady</u>	2 438	2 358	80
<u>Náklady celkom</u>	49 680	13 802	35 878
<u>Technický výsledok</u>	-1 958	1 882	-3 840

Poisťovňa dosiahla výkonnosť v oblasti upisovania mínus 1 958 tis. Eur. Tento výsledok neobsahuje výkonnosť v oblasti investícií a nelíši sa v porovnaní s účtovnou závierkou.

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

Skupina činností pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie) (tis. Eur)	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistné	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Spolu neživotné poistenie a zaistenie
Predpísané poistné									
Brutto - priama činnosť	5 662	26 611	18 964	274	30 347	4 820	3 324	705	90 705
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	0	0	0	3	1 576	133	0	150	1 862
Podiel zaist'ovateľov	0	689	70	1	5 639	777	10	56	7 242
Netto	5 662	25 921	18 893	276	26 283	4 176	3 314	799	85 325
Zaslúžené poistné									
Brutto - priama činnosť	5 671	26 893	18 354	281	28 839	4 575	3 199	681	88 493
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	0	0	0	3	1 427	122	0	149	1 700
Podiel zaist'ovateľov	0	689	67	1	5 378	691	10	54	6 891
Netto	5 671	26 204	18 287	283	24 888	4 005	3 189	776	83 302
Náklady na poistné plnenia									
Brutto - priama činnosť	696	29 358	10 942	91	15 279	2 064	410	447	59 287
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	0	332	0	0	433	115	0	9	889
Podiel zaist'ovateľov	0	302	7	0	7 433	443	0	726	8 912
Netto	696	29 388	10 935	90	8 279	1 736	410	-271	51 264
Vzniknuté náklady	2 889	10 989	5 823	164	11 990	1 711	1 746	487	35 799
Ostatné náklady									80
Náklady celkom									35 878

Výsledok výkonnosti v oblasti upisovania je mínus 3 841 tis. Eur pre všetky skupiny činností neživotného poistenia a zaistenia za rok 2024.

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

- poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám s výsledkom 4 619 tis. Eur,
- poistenie zabezpečenia príjmu 2 086 tis. Eur,
- ostatné poistenie motorových vozidiel 1 529 tis. Eur.
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla mínus 14 173 tis. Eur.

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

Skupina činností pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia (tis. Eur)	Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o než. poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o než. poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdrav. poistenia	Spolu životné poistenie
Predpísané poistné							
Brutto	8 145	6 268	22 240	7 993	0	0	44 645
Podiel zaist'ovateľov					0	0	108
Netto	8 145	6 268	22 240	7 884	0	0	44 537
Zaslúžené poistné							
Brutto	8 145	6 268	22 240	7 993	0	0	44 645
Podiel zaist'ovateľov				108	0	0	108
Netto	8 145	6 268	22 240	7 884	0	0	44 537
Náklady na poistné plnenia							
Brutto	2 498	11 452	11 239	846	2 279	700	29 015
Podiel zaist'ovateľov				162	0	0	162
Netto	2 498	11 452	11 239	684	2 279	700	28 853
Vzniknuté náklady	5 202	1 488	1 189	3 556	17	-8	11 444
Ostatné náklady							2 358
Náklady celkom							13 802

Výsledok výkonnosti v oblasti upisovania životného poistenia je 1 882 tis. Eur pre všetky skupiny činnosti životného poistenia za rok 2024.

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

- poistenie s podielom na zisku mínus 6 672 tis. Eur,
- investičné životné poistenie 9 812 tis. Eur,
- ostatné životné poistenie 3 644 tis. Eur.

2.3. Výkonnosť v oblasti investícií

V roku 2024 dosiahla ČSOB poisťovňa hrubý výnos z investičných aktív^[1] vo výške 5 412 tis. Eur a čistý výnos vo výške 1 930 tis. Eur (po zohľadnení investičných nákladov a podielov poisťníkov na týchto výnosoch).

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

V roku 2024 sa neuskutočnili žiadne predaje dlhopisov z investičného portfólia ČSOB Poisťovne.

Tabuľka 2-5: Príjmy a náklady podľa tried aktív za rok 2024

Trieda aktív tis. EUR	Príjmy				Náklady			
	Úroky		Realizácie z predaja		Poplatky za správu a riadenie		Výnosy z investovania pripísané klientom	
Rok	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Dlhopisy	5 159	4 940	0	0	-297	-294	-3 185	-3 264
ETF	0	48	0	0				
Termínované depozitá	253	315	0	0				
Bežné účty	0	0	0	0				
Spolu	5 412	5 303	0	0	-297	-294	-3 185	-3 264
Čistý výnos z investícií 2024								1 930
Čistý výnos z investícií 2023								1 745

Poisťovňa k 31.12.2024 nemá a v najbližších rokoch neplánuje investície do sekuritizovaných aktív.

2.4. Výkonnosť v oblasti iných činností

Poisťovňa eviduje ako ďalší náklad nárast ostatných prevádzkových nákladov vo výške -299 tis. Eur počas roka 2024, ktoré neboli zahrnuté do výsledku z upisovania alebo z investícií.

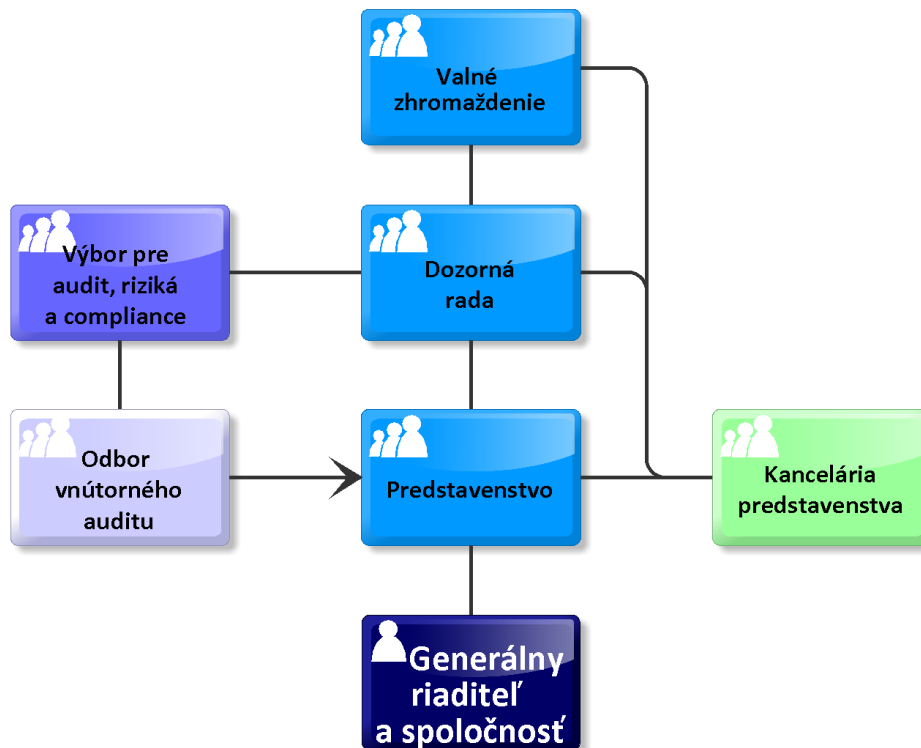
^[1] Do investičných aktív boli zahrnuté aktíva kryjúce technické rezervy životného a neživotného poistenia a aktíva tvoriace investičné portfólio vlastných zdrojov poisťovne.

3. Systém správy a riadenia

3.1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

Orgány spoločnosti sú:

- Valné zhromaždenie
- Dozorná rada
- Predstavenstvo



Členovia predstavenstva ČSOB Poist'ovne, a.s. k 31. decembru 2024:

Richard Daubner

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

Vladimír Šošovička

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

Peter Polák

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

Členovia dozornej rady poisťovne k 31. decembru 2024:

Isabel Boogers	predsedníčka
Ladislav Mejzlík	člen
Peter Ripka	člen

Valné zhromaždenie

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

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

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

Dozorná rada

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

Predstavenstvo

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

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

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

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

Organizačná štruktúra

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

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

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

Výbory poisťovne

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

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

3.1.1. Zásady odmeňovania

Odmeňovacie schémy podliehajú v poisťovni schváleniu:

- Výborom pre odmeňovanie
- Predstavenstvom poisťovne.

Dozorná rada

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

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

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

Predstavenstvo poisťovne

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

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

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

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

Odbor ľudských zdrojov v spolupráci s expertnou skupinou pripravuje a pravidelne reviduje zoznam vybraných pozícií podľa legislatívnych požiadaviek Solventnosti II a predkladá ho na schválenie

predstavenstvu poisťovne ako zoznam Key Identified Staff – identifikovaní kľúčoví zamestnanci (ďalej len „KIS“).

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

Pre rok 2024 bolo identifikovaných 13 KIS.

Výbor pre odmeňovanie zasadol počas roka 2024 raz.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Základným kritériom pre rozhodnutie o vyplatení pohyblivej časti odmeny a priznaní odložených častí odmeňovania je splnenie kvantitatívneho kritéria – ukazovateľa solventnosti na úrovni ČSOB Poistovne. 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 Poistovne (na základe rozhodnutia Výboru pre audit, riziká a compliance) v súlade s požiadavkami regulátora. Rovnako tak vyhodnocuje plnenie kritérií ukazovateľa solventnosti za predchádzajúce obdobie a zasiela informáciu útvaru Ľudské zdroje za účelom ich predloženia na Výbor pre odmeňovanie, Dozornú radu spolu s návrhom na vyplatenie pohyblivého odmeňovania.

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

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

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

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

ČSOB poisťovňa aplikuje schválenú politiku odmeňovania vybraných skupín zamestnancov nasledovne:

40% pohyblivého odmeňovania je odložených o 3 roky u KIS, ktorých ročná variabilná odmena prekračuje 25 tis. Eur.

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

Malus systém je aplikovaný:

- ak existuje dôkaz o pochybení alebo vážnom omyle zo strany zamestnanca,
- ak KBC skupina alebo ČSOB poisťovňa utrpia výrazné zhoršenie svojich finančných výsledkov,
- ak KBC skupina alebo ČSOB poisťovňa utrpeli významné zlyhanie riadenia rizík alebo
- v prípade významných zmien v ekonomickej alebo regulačnej základni poisťovne, ktoré neumožnia splniť regulačné požiadavky solventnosti.

Claw-back systém je aplikovaný v nasledujúcich prípadoch:

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

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

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

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

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

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

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

3.2. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti

Požiadavky na odbornosť a vhodnosť osôb, ktoré skutočne riadia poisťovňu alebo vykonávajú iné kľúčové funkcie, upravuje vnútorný predpis poisťovne, ktorého legislatívny základ tvorí Zákon a Delegované nariadenie Komisie EÚ 2015/35, zo dňa 10.10.2014, ktorým sa dopĺňa Smernica o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II), ktoré sú právne záväzné. V internom predpise sa prihliada aj na Opatrenie a ďalšie všeobecne platné predpisy vrátane usmernení a odporúčaní NBS. NBS vydala metodické usmernenie z dňa 11.11.2024 č. 5/2024 k posudzovaniu odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti osôb, ktoré skutočne riadia poisťovňu, zaistovňu, pobočku zahraničnej poisťovne a pobočku zahraničnej zaistovne alebo v nich vykonávajú kľúčové funkcie a ku kumulácii kľúčových funkcií. Na základe tohto Metodického usmernenia bola aktualizovaná vnútorná smernica poisťovne.

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 zaistovania zhody s predpismi (compliance)
d) funkcia vnútorného auditu
Členovia Dozornej rady

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

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

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

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

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

3.3. Systém riadenia rizík poisťovne

3.3.1. Opis systému riadenia rizika

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

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

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

Koncepcia riadenia rizík pozostáva:

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

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

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

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

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

System riadenia rizík tvoria nasledovné výbory:

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

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

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

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

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

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

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

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

3.3.2. Funkcia riadenia rizika

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

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

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

3.4. Vlastné posúdenia rizika a solventnosti

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

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

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

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

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

7) regulátorom odporúčané záťažové testy

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

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

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

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

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

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

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

- vývoj výšky a zloženia položiek dostupných a použiteľných vlastných zdrojov na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť na obdobie nasledujúcich troch rokov počas rôznych ekonomických scenárov,
- vývoj výšky a zloženia položiek kapitálovej požiadavky na solventnosť na obdobie nasledujúcich troch rokov a vývoj zmien rizikového profilu poisťovne,
- dopad rôznych scenárov ako aj senzitivita 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

Vnútny 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.

Vnútrotný 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 kontroľingu
- 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 organizačným útvarom Odborom compliance a forenzných služieb.

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, regulatórnych, organizačných alebo akcionárskych okolností. Všetky takéto žiadosti musí schváliť Auditný riadiaci tím.

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

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

k záznamom, zložkám alebo dátam, ktoré sú dôležité pre vykonávanie auditu v súlade s právnymi predpismi. Implementácia auditných odporúčaní je zodpovednosť líniových manažérov, ktorí pravidelne informujú IAD o stave ich plnenia.

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

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

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

3.7. Aktuárska funkcia

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

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

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

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

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

Implementácia aktuárskej funkcie:

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

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

3.8. Zverenie výkonu činnosti

Všeobecné princípy zverenia výkonu činnosti

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

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

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

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

1. Nesplnenie alebo zlyhanie zverenej činnosti by mohlo mať materiálny dopad na naplnenie podmienok licencie, finančnú situáciu, spoľahlivosť alebo kontinuitu služieb a činností spoločnosti;
2. Zlyhanie zverenej činnosti alebo jej nedostatočné zabezpečenie by mohlo mať dopad na efektivitu internej kontrolnej funkcie;
3. Zverené činnosti si vyžadujú, aby mal poskytovateľ služby povolenie/schválenie na poskytovanie danej aktivity od kompetentnej autority;
4. Zverenie činnosti vykonávania operatívnych úloh finančnej a účtovnej funkcie;
5. Zverené činnosti sú považované za kritické/dôležité na základe požiadaviek národného práva;
6. Zlyhanie zverenej činnosti môže mať negatívny dopad na hlavné obchodné aktivity a kritické funkcie;
7. V rámci vyhodnotenia rizík je reziduálne riziko pre niektorý typ rizika vyhodnotené na úrovni "kritické" a zároveň môže byť zverená činnosť vyhodnotená ako kritická na základe posúdenia outsourcing koordinátorom alebo zástupcami druhej línie.

Poriadok pre zverenie výkonu činnosti, ktorý bol aktualizovaný začiatkom roka 2025, obsahuje všetky legislatívne a korporátne požiadavky na zverenie, opis procesných krokov vrátane definovania jasných rolí a zodpovedností všetkých zúčastnených útvarov/funkcií v procese outsourcingu.

Vnútro-skupinové zverenie výkonu činnosti

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

Tabuľka 3-2: Vnútro-skupinové zverenie výkonu činnosti

<i>Názov spoločnosti</i>	<i>Činnosť</i>	<i>Krajina výkonu činnosti</i>
Československá obchodná banka, a.s.	Podporné služby na základe vykonávacej zmluvy	Slovenská republika
ČSOB Asset Management, a. s. CZ	Správa cenných papierov	Česká republika
KBC Group NV	Poskytovanie služieb interného auditu	Belgické kráľovstvo
KBC Global Services NV	Služby M365	Belgické kráľovstvo
KBC Group NV	Služby funkcie riadenia rizika a aplikačný manažment	Belgické kráľovstvo
ČSOB Leasing	Evidencia a archivácia	Slovenská republika
KBC Global Services NV	Poskytovanie služieb dátového centra	Maďarsko
Československá obchodná banka, a.s.	Služby IT a informačnej bezpečnosti	Slovenská republika
KBC Global Services NV	Služby dennej kontroly údajov klientov na základe zoznamov sankcií	Česká republika
KBC Global Services NV	Spracovanie údajov na účely reportovania. Cloudové riešenie	Belgické kráľovstvo
KBC Group NV	Kontrola KYC profesionálnych protistrán	Belgické kráľovstvo
Československá obchodná banka a.s.	Služby centrálnej informačnej jednotky v procese AML	Slovenská republika
Československá obchodní banka a.s. (Filenet)	Elektronický archív	Česká republika

Mimo skupinové zverenie výkonu činnosti

Poistovňa 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.

Tabuľka 3-3: Mimo skupinové zverenie výkonu činnosti

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

4. Rizikový profil

Poisťovňa 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.

Poisťovňa si v rámci interných procesov definuje rizikový apetít, ktorý reflektuje vôľu predstavenstva a top-managmentu 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.

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

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

Súčasný posúdenie rizikového profilu a rizikového apetítu pre tento typ rizika je založené na celi 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 na krytie celkovej škody aj v prípade jej odchýlky od očakávanej strednej hodnoty.

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

Skupinová funkcia riadenia rizika vyvíja a prezentuje koncepciu pre riadenie 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 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 poistného 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 vnútro skupinové zaistenie, keď poisťovňa postupuje svoje expozície zaistovní v skupine KBC, ktorá drží riziko vo vlastných knihách alebo ich retrocesuje ďalej na externé zaistné trhy,
- kreditné expozície priamych zaistných protistrán (pozri časť "4.3. Kreditné riziko").
- riziko koncentrácie na jednu poistnú aktivitu: životné alebo neživotné poistenie, skupinu činností alebo geografickú polohu atď.

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

Najlepší odhad technických rezerv

Celková hodnota záväzkov pred zaistením bola na konci roku 2024 vo výške 219 618 tis. Eur a oproti roku 2023 vzrástla o 20 014 tis. Eur. Hodnota záväzkov sa skladá z najlepšieho odhadu záväzkov 193 093 tis. Eur a z rizikovej prirážky vo výške 26 525 tis. Eur. Vplyv zaistenia predstavuje – 7 170 tis. Eur. Najlepší odhad záväzkov z neživotného poistenia bol na konci roku 55 208 tis. Eur a medziročne vzrástol o 11 555 tis. Eur hlavne z dôvodu nárastu nákladov na poistné plnenia v poistení motorových vozidiel a v poistení majetku. Najlepší odhad záväzkov zdravotného poistenia podobnému životnému poisteniu v roku 2024 klesol o 6 787 tis. Eur a to z dôvodu nárastu portfólia rizikového životného poistenia. Odhad záväzkov investičného životného poistenia sa zvýšil o 17 391 tis. Eur v dôsledku nového obchodu jednorazovo plateného investičného poistenia.

Tabuľka 4-1: Vývoj poistných záväzkov

Poistné záväzky (tis. Eur)	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	% Rozdiel
Najlepší odhad záväzkov neživotné poistenie	43 653	55 208	11 555	26,5%
Najlepší odhad záväzkov zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	707	231	-475	-67,2%
Najlepší odhad záväzkov zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	-8 080	-14 867	-6 787	84,0%
Najlepší odhad záväzkov životné poistenie okrem Investičného poistenia	88 589	79 815	-8 774	-9,9%
Investičné životné poistenie	55 316	72 706	17 391	31,4%
Riziková marža	19 420	26 525	7 105	36,6%
Spolu	199 604	219 618	20 014	10,0%

Požadovaný kapitál potrebný na podporu poisťovacej činnosti, s ktorou sa spája riziko upisovania, predstavoval 50 767 tis. Eur v roku 2024, V medziročnom porovnaní sa kapitál zvýšil o 7 710 tis. Eur. Najvyšší nárast vidíme v neživotnom poistení, čo je spôsobené nárastom rezervy na poistné plnenia a tiež aktualizáciou zaistného programu.

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

tis. Eur	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
Kapitál pre upisovacie riziko životného poistenia	15 207	16 345	1 137	7,5%
Kapitál pre upisovacie riziko neživotného poistenia	18 159	21 578	3 419	18,8%
Kapitál pre upisovacie riziko zdravotného poistenia	9 691	12 845	3 154	32,6%
Kapitál pre upisovacie riziko pred diverzifikáciou	43 057	50 767	7 710	17,9%

4.1.1. Riziko životného poistenia

Rizikový profil meraný kapitálom sa počas roka 2024 zvýšil o 7,5% hlavne z dôvodu revízie neekonomických parametrov odstúpenia od zmlúv a tiež pohybom výnosovej krivky. Spoločnosť ostala citlivá na riziko predčasného odstúpenia od zmlúv "mass" kedy navýšenie diskontnej krivky spôsobuje navýšenie tohto rizika. Celkový rizikový profil v životnom poistení ostáva nezmenený.

Tabuľka 4-3: Počet rizík v životnom poistení

Životné poistenie - počet rizík	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
(30) Poistenie s podielom na zisku	49 593	44 027	-5 566	-11,2%
(31) Investičné životné poistenie	37 606	35 797	-1 809	-4,8%
(32) Ostatné životné poistenie	101 202	143 397	42 195	41,7%
Spolu	188 401	223 221	34 820	18,5%

Počas roka došlo k nárastu počtu zmlúv životného poistenia o 34 820 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 zmluvy tu nie sú uzatvárané. Nová produkcia je predávaná iba pre Investičné životné poistenie a Ostatné životné poistenie. Pre skupinu činností Ostatné životné poistenie je nárast o 41,7% spôsobený hlavne predajom produktu rizikového životného poistenia Vital a poistenia k hypotekárnym a spotrebným úverom. Spoločnosť obnovila na konci roka 2023 predaj jednorazového investičného životného produktu Perspektiv.

Tabuľka 4-4: Porovnanie hrubého predpísaného poistného na roky 2023 a 2024

Životné poistenie - hrubé predpísané poistné (tis. Eur)	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
(30) Poistenie s podielom na zisku	6 849	6 268	-581	-8,5%
(31) Investičné životné poistenie	10 190	22 240	12 049	118,2%
(32) Ostatné životné poistenie	6 730	7 993	1 263	18,8%
Spolu	23 769	36 500	12 731	53,6%

Počas roka došlo k nárastu predpísaného poistného v životnom poistení o 12 731 tis. Eur. Výrazný nárast je viditeľný v investičnom životnom poistení, čo spôsobil predaj jednorazového investičného životného produktu Perspektív.

4.1.2. Riziko neživotného poistenia

Neživotné poistenie vrátane aktívneho zaistenia merané hrubým predpísaným poistným dosiahlo hodnotu 86 905 tis. Eur v roku 2024, čo predstavuje nárast o 9,1% v porovnaní s rokom 2023.

Tabuľka 4-5: Porovnanie hrubého predpísaného poistného za roky 2023 a 2024

Neživotné poistenie - hrubé predpísané poistné (tis. Eur)	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
(04) Povinné zmluvné poistenie (PZP)	27 099	26 611	-488	-1,8%
(05) Ostatné poistenie motorových vozidiel (CASCO)	16 279	18 964	2 685	16,5%
(06) Národné, letecké a dopravné poistenie	323	277	-46	-14,3%
(07) Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	27 859	31 922	4 063	14,6%
(08) Poistenie všeobecnej zodpovednosti	4 438	4 953	515	11,6%
(11) Asistenčné služby	2 938	3 324	387	13,2%
(12) Rôzne finančné straty	759	855	95	12,5%
(33) Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení (zdravotné)	-6	0	6	-100,0%
(34) Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení (životné)	0	0	0	0,0%
Spolu	79 689	86 905	7 216	9,1%

Najväčší nárast v poistnom je v oblasti poistenia proti požiaru a iným majetkovým škodám a to najmä vďaka nárastu predaja poistenia domácností Domos, ktorý prešiel v roku 2024 revíziou. Druhý najväčší nárast je v oblasti poistenia motorových vozidiel, v skupine činností - CASCO.

Tabuľka 4-6: Počet rizík v neživotnom poistení

Neživotné poistenie - počet rizík	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
(04) Povinné zmluvné poistenie	290 810	253 533	-37 277	-12,8%
(05) Ostatné poistenia motorových vozidiel (CASCO)	53 588	51 907	-1 681	-3,1%
(06) Poistenie námornej a leteckej dopravy a prepravy	536	457	-79	-14,7%
(07) Poistenie majetku (proti požiaru a iným škodám)	249 057	266 680	17 623	7,1%
(08) Všeobecné poistenie zodpovednosti	214 600	233 858	19 258	9,0%
(11) Poistenie asistenčných služieb	404 275	382 391	-21 884	-5,4%
(12) Rôzne	6 702	8 000	1 298	19,4%
Spolu	1 219 568	1 196 826	-22 742	-1,9%

Počas roka 2024 portfólio neživotného poistenia kleslo na 1 196 826 kusov, t. j. o -1.9% 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 pokles bol zaznamenaný v Povinnom zmluvnom poistení, za ktorým nasledovalo Poistenie asistenčných služieb. Tento pokles bol spôsobený výrazným navyšovaním poistného, ktorý je nevyhnutný pre uzdravenie ziskovosti produktu PZP.

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 2023 a 2024

Zdravotné poistenie - hrubé predpísané poistné (tis. Eur)	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
(02) Poistenie zabezpečenia príjmu	5 383	5 662	280	5,2%
(29) Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	6 045	8 145	2 101	34,8%
Spolu	11 428	13 808	2 380	20,8%

Počas roka 2024 došlo k nárastu poistného v zdravotnom poistení o 2 380 tis. Eur. Pre zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu, kam spadajú napr. pripoistenia kritických chorôb a invalidity, to predstavuje nárast v poistnom o 2 101 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).

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

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

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

Riadenie trhového rizika spôsobom riadenia aktív a pasív na dennej báze zabezpečuje Oddelenie riadenia aktív a pasív, ktoré má vedomosti o potenciálnych rizikách. Oddelenie ALM riadi trhové riziko,

najmä úrokové, v rámci definovaného rizikového apetítu a ochoty akceptovať riziká, ktoré nastavilo predstavenstvo poisťovne. Tieto sú definované sústavou rizikových limitov a cieľov, ktoré sú vyhodnocované na pravidelnej báze a prerokúvajú sa na Investičnom výbore poisťovne.

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

Hlavnými stavebnými kameňmi Koncepcie riadenia rizík ALM sú:

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

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

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

Tabuľka 4-8: Rizikový modul pre trhové riziko

Investičné portfólio	31.12.2023		31.12.2024	
	suma	v %	suma	v %
(trhová hodnota v tis. Eur)				
Podniky kolektívneho investovania	574	0,2%	554	0,2%
Hmotný majetok		0%		0%
Priame pôžičky		0%		0%
Peňažné prostriedky	14 431	5,0%	16 129	5,1%
z ktorých termínované vklady	6 141	2,1%	5 910	1,9%
z ktorých hotovosť v bankách	8 289	2,9%	10 219	3,2%
Štátne dlhopisy	98 191	34,0%	100 027	31,8%
Podnikové dlhopisy	96 576	33,4%	101 195	32,2%
Investičné zmluvy životného poistenia	57 872	20,0%	74 018	23,5%
Ostatné	21 201	7,3%	22 733	7,2%
Spolu	288 845	100,0%	314 656	100,0%

Hodnota aktív v súvahe narástla v roku 2024 o 25.6 mil. Eur najmä z dôvodu nárastu hodnoty aktív jednorazových zmlúv investičného životného poistenia z predaja produktu Perspektív. Dôležité z hľadiska poisťovne je, že o rovnakú hodnotu narástli aktíva aj pasíva poisťovne, preto maturity/nákupy tohto typu poistných zmlúv nemajú vplyv na vlastné zdroje poisťovne.

Úrokové riziko

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

Rizikový profil pre úrokové riziko nie je vysoký kvôli dobrému riadeniu ALM rizík, čo je potvrdené nízkou expozíciou očakávanej zmeny čistého majetku firmy vyjadrenej napríklad cez hodnotu SCR pre úrokové riziko, alebo cez hodnotu bázičného bodu (BPV) a duračného rozdielu medzi aktívami a pasívami. Takže

spoločnosť je menej citlivá na náhle zmeny úrokových mier. Samozrejme, tento výrok je platný pre krátkodobý až strednodobý časový horizont.

Rizikový profil v úrokovom riziku je v súlade s rizikovým apetítom. Poistovňa 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 Koncepcii riadenia rizika.

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

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

Očakávané peňažné toky (nediskontované)	0–5 rokov	5–10 rokov	10–15 rokov	15–20 rokov	> 20 rokov	Spolu
životné poistenie (v tis. Eur)						
31.12.2024						
Aktíva kryjúce rezervy, garantovaná časť	73 974	42 644	26 417	8 343	1 590	152 969
Záväzky, garantovaná časť	5 793	-10 276	-15 212	-16 451	-29 635	-65 781
Rozdiel peňažných tokov	79 767	32 368	11 205	-8 108	-28 045	87 187
31.12.2023						
Aktíva kryjúce rezervy, garantovaná časť	85 268	39 228	32 929	8 490	1 620	167 536
Záväzky, garantovaná časť	-4 989	-15 060	-16 954	-17 555	-33 334	-87 892
Rozdiel peňažných tokov	80 280	24 168	15 975	-9 065	-31 714	79 644

Riziko kreditného rozpätia

Celková investícia do podnikových dlhopisov bola 101 195 tis. Eur a počas roka sa zvýšila o 4 619 tis. Eur. Podrobné geografické rozdelenie podnikových dlhopisov je uvedené v Tabuľke 4-10.

Tabuľka 4-10: Geografické rozdelenie podnikových dlhopisov

Geografické rozdelenie	31.12.2023		31.12.2024	
Trhová hodnota (tis. Eur)	suma	v %	suma	v %
Európa	75 061	77,7%	80 334	79,4%
USA	11 658	12,1%	11 709	11,6%
Zvyšok sveta	9 858	10,2%	9 152	9,0%
Spolu	96 576	100,0%	101 195	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 59 888 tis. Eur a tvorila 59.2% hodnoty podnikových dlhopisov.

Tabuľka 4-11: Podnikové dlhopisy podľa investičných stupňov

Rating	31.12.2023		31.12.2024	
Trhová hodnota (tis. Eur)	suma	v %	suma	v %
AAA	6 572	6,8%	11 970	11,8%
AA	19 083	19,8%	17 702	17,5%
A	56 432	58,4%	59 888	59,2%
BBB	13 762	14,2%	10 887	10,8%
Neinvestičný stupeň alebo nehodnotené	728	0,8%	748	0,7%
Spolu	96 576	100,0%	101 195	100,0%

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

Akciové riziko

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

Riziko nehnuteľností

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

Kurzové riziko

Poisťovňa má vytvorenú obozretnú investičnú politiku, pokiaľ ide o priamu expozíciu vo forme 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.

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 jednotlivých transakcií 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 povolennej kreditnej expozície a úrovne, na ktorej sa prijímajú rozhodnutia o prijatí rizík v investičných portfóliách. Riadenie rizika na úrovni portfólia zahŕňa okrem iného periodické meranie a analýzu rizika zahrnutého v konsolidovanom investičnom portfóliu a podávanie správ o ňom, monitorovanie dodržiavania limitov, vykonávanie záťažových testov v rôznych scenároch a prijatie opatrení na zmiernenie rizika. Bližšie je toto riziko opísané v časti riziko kreditného rozpätia.

Tabuľka 4-12: Detailné rozdelenie celkových dlhopisov

Detailné rozdelenie dlhopisového portfólia	31.12.2023	31.12.2024
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>	50,4%	49,7%
<i>Finančné</i>	28,3%	18,7%
<i>ostatné</i>	21,3%	31,6%
Podľa zostávajúcej doby do splatnosti		
<i>menej ako 1 rok</i>	9,4%	13,7%
<i>medzi 1 a 3 rokmi</i>	25,9%	18,2%
<i>medzi 3 a 5 rokmi</i>	18,3%	18,2%
<i>medzi 5 a 10 rokmi</i>	25,8%	31,1%
<i>viac ako 10 rokov</i>	20,7%	18,8%

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 2024 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	31.12.2023	31.12.2024
Riziko zlyhania protistrany	4 145	4 265
<i>z čoho pre zaistovateľia a peňažné vklady (Typ 1)</i>	2 513	2 575
<i>z čoho pre pohľadávky (Typ 2)</i>	1 912	1 979

Spoločnosť je vystavená kreditnému riziku vo vzťahu k zaistovacím spoločnostiam, z dôvodu neplnenia existujúcich záväzkov alebo techniky zmierňovania 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 40 319 tis. Eur a z toho 39 924 tis. Eur je zo životného poistenia a 395 tis. Eur z neživotného poistenia. Poisťovňa aplikuje zmluvné ohraničenia.

Riziko likvidity pre neživotné poistenie

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

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

Riziko likvidity pre životné poistenie

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

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

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

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

4.5. Operačné riziko

Operačné riziko je jedným z podtypov nefinančných rizík a je definované ako riziko vyplývajúce z neprimeranosti alebo zlyhania vnútorných procesov, ľudí a systémov, alebo z náhlych externých prírodných, či ľudských 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 vyplývajúce 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 nemajú finančný charakter, 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. Koncepcia je lokálne implementovaná v podobe interných predpisov pre riadenie operačného rizika.

Na identifikáciu a vyhodnocovanie rizík v danom procese slúži nástroj Inventár rizík a kontrol, ktorý zároveň slúži na vyhodnocovanie efektívnosti kontrolných mechanizmov implementovaných na zmiernenie rizík.

Tento inventár obsahuje:

- prehľad činností a aktivít definovaných pre daný proces resp. obchodnú líniu;
- úplný prehľad operačných rizík v každej činnosti, pričom tieto riziká sú minimálne na úrovni „stredné“ vrátane všeobecných tzv. generických rizík (t. j. rizík, ktoré nie sú špecifické pre danú obchodnú líniu a ktoré sú definované centrálne, aby bolo možné ich porovnávanie medzi spoločnosťami v rámci KBC skupiny);
- konkrétne kontrolné mechanizmy, ktoré zmiernujú príslušné riziká, a reakcie na riziká, ktoré z nich vyplývajú (napr. pridanie nových kontrolných mechanizmov).

V spoločnosti sa Inventár rizík a kontrol postupne vypracúva pre každý proces..

Na podporu účinnejšej a aktívnejšej identifikácie, zmiernovania a monitorovania rizík je v ČSOB Poisťovni uplatňovaný monitoring kontrolného prostredia, ktorý pozostáva z troch úrovní, ktoré sa navzájom posilňujú. Cieľom tohto prístupu je transparentnejší dohľad (v rámci celej skupiny) a lepšie uistenie sa zainteresovaných strán o vystavení sa rizikám, efektívnosti kontrol a existujúcich nedostatkoch. Výsledkom tohto prístupu by mala byť podpora predchádzaniu operačných rizík v kontexte, ktorý sa vyznačuje rastúcim tempom zmien.

Pre jednotné a transparentné vyhodnocovanie operačných rizík sa využíva metodika GORA (Group Operational Risk Alignment), ktorej cieľom je zjednotiť vykazovanie 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 a tretích strán, 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 splňať požiadavky európskej legislatívy (napr. ESG, PRIIPS, IDD, GDPR), špecifickej slovenskej regulácie (napr. 8% dane z neživotného poistenia) ako aj zvýšiť kvalitu služieb svojim klientom, spoločnosť plánuje naďalej investovať do zlepšovania svojej flexibility a odolnosti svojich systémov a IT infraštruktúry.

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

Strategické riziko súvisí so schopnosťou, resp. neschopnosťou poisťovne prispôbovať sa neustále sa meniacemu konkurenčnému prostrediu a teda súvisí s otázkou, či prijímané strategické rozhodnutia budú podporovať dlhodobu udržateľný 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 odvodeného, 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.

5. Oceňovanie pre účely solventnosti

Oceňovanie pre účely solventnosti používa ekonomickú súvahu. Ekonomická súvaha vychádza zo súvahy zostavenej podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (ďalej „IFRS“) a upravuje sa na plne trhovo-konzistentnú súvahovú hodnotu podľa pravidiel vyplývajúcich zo zákona o poisťovníctve. Napríklad, dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote sa oceňujú reálnymi hodnotami a nepredajné aktíva sú nastavené na nulu (napr. softvér). Technické záväzky podľa účtovného ocenenia sú v plnej miere nahradené podľa požadovanej metodiky oceňovania pre účely solventnosti.

Tabuľka 5-1: Účtovná (IFRS) súvaha a ekonomická súvaha pre účely solventnosti

Aktíva			Pasíva		
v tis. Eur	IFRS hodnota	Solventnosť II hodnota		IFRS hodnota	Solventnosť II hodnota
<u>Investície</u>			<u>Kapitál</u>		
Podniky kolektívneho investovania	556	554			
Termínované vklady	5 874	5 910			
Štátne dlhopisy s pevným úrokom	101 259	100 027	Aktíva prevyšujúce pasíva	51 861	67 743
Podnikové dlhopisy s pevným úrokom	101 772	101 195	<u>Trhovo konzistentné záväzky</u>	-	-
Celkové investície	209 462	207 686	Životné poistenie	91 077	84 123
Investície v mene poisťníkov	74 022	74 018	Investičné životné poistenie	83 139	74 929
<u>Ostatné aktíva</u>			Neživotné poistenie	74 838	60 566
Peniaze a účty v bankách	10 219	10 219	Celkové trhovo konzistentné záväzky	249 054	219 618
Pohľadávky zo zaistenia	4 715	7 170	Ostatné finančné záväzky	513	513
Odložené daňové pohľadávky	3 857	0	Odložené daňové záväzky	0	364
Ostatné aktíva	16 626	15 563	Ostatné záväzky	17 474	26 418
Celkové ostatné aktíva	35 418	32 952	Celkové ostatné záväzky	17 987	27 295
Celkové aktíva	318 901	314 656	Celkové záväzky	318 901	314 656

Detailný výkaz SE.02.01.02 je možné nájsť v prílohe.

5.1. Oceňovanie aktív

Oceňovanie aktív na účel solventnosti je konzistentné s metódami stanovenými v Medzinárodných účtovných štandardoch, ktoré Komisia prijala v súlade s nariadením (ES) č. 1606/2002, okrem prípadov, keď sa vyžaduje používanie špecifickej metódy oceňovania vo vzťahu k aktívam.

Spoločnosť sa riadi hierarchiou oceňovania s kótovanými trhovými cenami na aktívnych trhoch pre rovnaké aktíva ako štandardnou metódou oceňovania s cieľom zabezpečiť, aby sa aktíva oceňovali hodnotou, za ktorú by sa mohli zobchodovať medzi informovanými a dobrovoľne súhlasiacimi stranami v nezávislej transakcii.

Rozdiel v oceňovaní aktív sa týka niektorých tried aktív a vychádza z rozdielneho oceňovania súvahy na účel solventnosti a účtovných pravidiel. Celková hodnota aktív poisťovne k 31.12.2024 bola podľa IFRS 318 901 tis. Eur a podľa oceňovania na účel solventnosti 314 656 tis. Eur, takže celkový rozdiel v hodnote aktív bol 4 245 tis. Eur. Najvýznamnejšie rozdiely na strane aktív sa týkajú týchto tried aktív:

- pokles o 1 232 tis. Eur z dôvodu precenenia aktív štátnych dlhopisov klasifikovaných ako dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote na trhovú hodnotu na účel solventnosti,

- pokles o 577 tis. Eur z dôvodu precenenia aktív podnikových dlhopisov klasifikovaných ako dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote na trhovú hodnotu na účel solventnosti,
- pokles o 6 281 tis. Eur v nastavení hodnoty nehmotného majetku (softvér) na nulu,
- nárast o 2 455 tis. Eur v hodnote zaistenia je spôsobený inou metodikou úpravy o nefinančné riziko v účtovnej závierke.

Tabuľka 5-2: Rozdiely v ocenení na účel solventnosti a účtovnej závierky k 31. decembru 2024

<i>tis. Eur</i>	<i>Solventnosť II hodnota</i>	<i>IFRS hodnota</i>	<i>Rozdiel</i>
Podniky kolektívneho investovania	554	556	-2
Termínované vklady	5 910	5 874	36
Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote	55 006	56 815	-1 809
Investície v mene poisťníkov	74 018	74 022	-4
Pohľadávky zo zaistenia	7 170	4 715	2 455
Odložené daňové pohľadávky	0	3 857	-3 857
Ostatné aktíva	15 579	16 643	-1 064
<i>z toho: Nehmotný majetok</i>	<i>0</i>	<i>6 281</i>	<i>-6 281</i>

Popis oceňovania významných tried aktív je uvedený nižšie:

Nehmotný majetok

Ocenenie podľa IFRS

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

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

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

Ocenenie na účely solventnosti

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

Dlhové cenné papiere v amortizovanej hodnote

Ocenenie podľa IFRS

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

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

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

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

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

Ocenenie na účely solventnosti

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

Pre aktíva klasifikované 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 poisťníkov

Ocenenie podľa IFRS

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

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

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

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

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

Odložená daňová pohľadávka/záväzok

Ocenenie podľa IFRS

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

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

Ocenenie na účely solventnosti

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

5.2. Technické rezervy poisťovne

5.2.1. Ocenenie na účely solventnosti

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

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

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 prirážky) na základe trhovej hodnoty finančných nástrojov. Spoločnosť aplikuje výpočet "ako

celok“ na technické rezervy zmlúv investičného životného poistenia, kde podkladovým aktívom sú investičné fondy.

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

Tabuľka 5-3: Technické rezervy

tis. Eur	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	% Rozdiel
Celkový najlepší odhad záväzkov (pred zaistením)	180 184	193 093	12 909	7,16%
Riziková prirážka	19 420	26 525	7 105	36,58%
Technické rezervy pred zaistením	199 604	219 618	20 014	10,03%
Pohľadávky zo zaistenia	-5 970	-7 170	-1 200	20,10%
Technické rezervy po zaistení	193 634	212 447	18 814	9,72%

V nasledujúcom texte sú uvádzané hodnoty pred zaistením.

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

Tabuľka 5-4: Korekcia volatility

tis. Eur	Technické rezervy s korekciou volatility			Technické rezervy bez korekcie volatility			Rozdiel s a bez korekcie volatility		
	Najlepší odhad záväzkov pred zaistením	Riziková prirážka	Tech. Rezervy pred zaistením	Najlepší odhad záväzkov pred zaistením	Riziková prirážka	Tech. Rezervy pred zaistením	Najlepší odhad záväzkov pred zaistením	Riziková prirážka	Tech. Rezervy pred zaistením
Záväzky z neživotného poistenia	55 439	5 126	60 566	55 599	5 138	60 737	-159	-12	-171
Záväzky zo životného poistenia	137 654	21 398	159 052	139 608	21 550	161 158	-1 954	-151	-2 106
Spolu	193 093	26 525	219 618	195 207	26 687	221 895	-2 114	-163	-2 277

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 neznamena, že by sa do najlepšieho odhadu mali zahrnúť dodatočné prirážky. Zahrnutie 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

<i>tis. Eur</i>	<i>Hodnota na účely solventnosti</i>	<i>Účtovná hodnota</i>	<i>Rozdiel</i>
Životné poistenie	90 084	91 077	-993
Investičné životné poistenie	74 929	83 139	-8 210
Zdravotné poistenie (SLT)	-5 961	0	-5 961
Neživotné poistenie	60 566	74 838	-14 272
Celkom technické rezervy	219 618	249 054	-29 436

Rozdiel ocenenia technických rezerv medzi hodnotou na účely solventnosti a zaúčtovanou hodnotou na konci roka 2024 predstavuje 29 436 tis. Eur.

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

5.2.1.1. Najlepší odhad rezerv v životnom poistení

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- garantovaný investovaný kapitál: zahŕňa kapitálovú garanciu počiatočnej investície, zvyčajne vo výške stanoveného percentuálneho podielu. Toto je možné považovať za 0% záruku úrokových 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 poistné zmluvy bude pripísaný podiel na výnosoch, toto rozdelenie zisku je zahrnuté aj do projekcie peňažných tokov.

Nasledujúca tabuľka predstavuje najlepší odhad záväzkov zo životného poistenia.

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

tis. Eur	Najlepší odhad záväzkov k 31.12.2023	Najlepší odhad záväzkov k 31.12.2024	Rozdiel
(29) Zdravotné poistenie podobné životnému	-10 513	-19 040	-8 527
(30) Poistenie s podielom na zisku	103 538	99 926	-3 613
(31) Investičné životné poistenie	55 316	72 706	17 391
(32) Ostatné životné poistenie	-15 905	-21 292	-5 387
(33) Annuity plynúce z neživotných zmlúv (zdravie)	2 433	4 173	1 740
(34) Annuity plynúce z neživotných zmlúv (život)	956	1 181	225
Spolu (pred zaistením)	135 825	137 654	1 829

Najlepší odhad záväzkov pred zaistením v životnom poistení medziročne vzrástol o 1 829 tis. Eur na hodnotu 137 654 tis. Eur. Nárast je významne ovplyvnený novým obchodom zmlúv investičného životného poistenia s jednorazovo plateným poistným a zmenou úrokových sadzieb. Nárast anuitných záväzkov spojených s poistením zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla je spôsobený zvýšeným objemom rentových nárokov.

5.2.1.2. Najlepší odhad rezerv v neživotnom poistení

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

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

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

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

Výpočet hrubého najlepšieho odhadu rezerv na poistné sa vzťahuje na:

- očakávané budúce poistné pre existujúce zmluvy,
- budúce platby poistného plnenia na existujúcich zmluvách z budúcich poistných udalostí vzniknutých po dátume ocenenia,
- výdavky (administratívne náklady na platné zmluvy, obstarávacie náklady vrátane provízií pre sprostredkovateľov, režijné náklady, náklady na správu investícií) súvisiace s vyššie uvedeným.

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

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

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

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

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

tis. Eur	Najlepší odhad záväzkov k 31.12.2023	Najlepší odhad záväzkov k 31.12.2024	Rozdiel
(02) Poistenie zabezpečenia príjmu	707	231	-475
(04+16) Povinné zmluvné poistenie	25 861	34 415	8 554
(05) Ostatné poistenie motorových vozidiel (CASCO)	4 530	4 161	-369
(06+18) Národné, letecké a dopravné poistenie	-18	13	31
(07+19) Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	11 507	14 121	2 613

(08+20) Poistenie všeobecnej zodpovednosti	719	1 808	1 089
(09) Poistenie úvery a kaucie	0	0	0
(10) Poistenie právnej ochrany	0	0	0
(11) Asistenčné služby	804	841	37
(12+24) Rôzne finančné straty	250	-150	-400
Spolu (pred zaistením)	44 359	55 439	11 080

Najlepší odhad záväzkov v neživotnom poistení pred zaistením medziročne vzrástol o 11 080 tis. Eur na hodnotu 55 439 tis. Eur. Zmena je spôsobená najmä rastúcimi nákladmi na poistné plnenia v poistení motorových vozidiel a v poistení majetku. Poistenie majetku je negatívne ovplyvnené prírodnými živlami a požiarimi.

5.2.2. Oceňovanie podľa účtovnej závierky

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

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

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

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

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

5.2.2.1. Záväzok zostávajúceho krytia (LRC)

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

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

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

poistného alebo očakávaných poistných nárokov mimo rozsahu hraníc poistnej zmluvy. Takéto sumy sa týkajú budúcich poistných zmlúv.

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

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

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

5.2.2.2. Závazok zo vzniknutých poistných nárokov (LIC)

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

V rámci LIC sú zahrnuté:

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

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

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

5.3. Ostatné záväzky

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

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

Oceňovanie záväzkov v poisťovni je konzistentné s metódami stanovenými v Medzinárodných účtovných štandardoch, ktoré Komisia prijala v súlade s nariadením (ES) č. 1606/2002, okrem prípadu, keď sa

vyžaduje používanie špecifickej metódy oceňovania vo vzťahu k záväzku alebo keď je umožnené používať metódy založené na metóde oceňovania, ktorú používa Spoločnosť na zostavenie svojej účtovnej závierky.

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

Suma ostatných záväzkov iných ako sú technické záväzky predstavuje 5,6% z celkovej hodnoty pasív.

5.4. Alternatívne metódy oceňovania

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

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

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

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

Všetky aktíva poisťovne k dátumu 31.12.2024 spadali do aktív úrovne 1 alebo do úrovne 2.

5.5. Ďalšie informácie

Spoločnosť neevidovala k 31.12.2024 žiadnu ďalšiu významnú informáciu týkajúcu sa oceňovania.

6. Riadenie kapitálu

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

Minimálny ukazovateľ solventnosti požadovaný regulátorom predstavuje 100%.

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

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

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

6.1. Vlastné zdroje

Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účel solventnosti predstavovali 67 272 tis. Eur, čo je hodnota už po úprave o korekciu volatility 1 671 tis. Eur. Oproti roku 2023 narástli použiteľné vlastné zdroje o 9 298 tis. EUR, čo predstavuje 16%.

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 37 221 tis. Eur a počas roka 2024 narástla o 9 009 tis. Eur. Korekcia volatility sa zvýšila počas roka o 289 tis. Eur.

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

Solventnosť' (tis. Eur)	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
Základné imanie	27 816	27 816	0	0,0%
Emisné ážio	564	564	0	0,0%
Rezerva z precenenia bez korekcie volatility	28 212	37 221	9 009	31,9%
Celkové použiteľné vlastné zdroje bez korekcie volatility	56 592	65 601	9 009	15,9%
Koeficient Volatility (VA)	1 382	1 671	289	20,9%
Celkové použiteľné vlastné zdroje vrátane korekcie volatility	57 974	67 272	9 298	16,0%

6.2. Vysvetlenie materiálnych rozdielov vo vlastnom kapitáli

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

Tabuľka 6-2: Vlastný kapitál uvedený v účtovnej závierke

Účtovná závierka (tis. Eur)	31.12.2023	31.12.2024	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	-3 393	-2 601	793	-23,4%
Zisk minulých rokov	1 234	1 705	471	38,2%
Oceňovacie rozdiely ku krivkám	20 353	18 813	-1 540	-7,6%
Vlastné imanie vykazané v účtovníctve	52 138	51 861	-277	-0,5%

Vlastné imanie vykazané v účtovníctve v roku 2024 bolo 51 861 tis. Eur a počas roka 2024 sa znížilo o 277 tis. Eur z dôvodu zníženia hodnoty oceňovacích rozdielov ku krivkám.

Tabuľka 6-3: Vlastný kapitál pre účely solventnosti

Solventnosť' (tis. Eur)	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
Vlastné imanie	52 138	51 861	-277	-0,5%
Dividendy	-6 322	-471	5 851	-92,5%
Dlhodobý nehmotný majetok	-6 951	-6 281	670	-9,6%
Oceňovacie rozdiely dlhopisov držaných	-2 972	-1 810	1 163	-39,1%
Oceňovacie rozdiely technických záväzkov	24 894	27 765	2 871	11,5%
Ostatné (odložená daň)	-4 193	-5 463	-1 270	30,3%
Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účel solventnosti bez korekcie volatility	56 592	65 601	9 009	15,9%
Korekcia volatility	1 382	1 671	289	20,9%
Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účel solventnosti s korekciou volatility	57 974	67 272	9 298	16,0%

Vlastný kapitál vykazaný pre účely solventnosti v roku 2024 bol 67 272 tis. Eur a počas roka 2024 narástol o 9 298 tis. Eur. Hlavným dôvodom nárastu použiteľných vlastných zdrojov je ponechanie 100% dividendy zo zisku z roku 2023. Ďalšie dôležité efekty, ktoré ovplyvnili výšku vlastných zdrojov bol nárast portfólia v neživotnom poistení (s výnimkou PZP), pohyb krivky úrokových mier a tiež aktualizácia

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

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 riadenia kapitálu poisťovne.

Dividenda vo výške 471 tis. Eur zo zisku roka 2024, je plánovaná na vyplatenie v roku 2025 akcionárom spoločnosti.

6.3. Klasifikácia vlastných zdrojov podľa tried

Základné vlastné zdroje poisťovne k 31.12.2024 predstavovali 67 272 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 je identická.

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	38 891	38 891			
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	0				0
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	-	-	-	-	-
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	67 272	67 272	-	-	0

Poisťovňa nepoužíva žiadne dodatkové vlastné zdroje.

6.4. Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka

Kapitálová požiadavka sa v štandardnom vzorci vypočítava z rôznych modulov rizika. Poisťovňa používa na výpočet základnej kapitálovej požiadavky (tzv. BSCR) moduly pre trhové riziko, riziko zlyhania protistrany, upisovacie riziko životného poistenia, upisovacie riziko zdravotného poistenia, upisovacie riziko neživotného poistenia. Pretože dochádza k prekrywaniu 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	
	31.12.2023	31.12.2024	31.12.2023	31.12.2024
Použiteľné vlastné zdroje	57 974	67 272	56 592	65 483
Kapitálová požiadavka na solventnosť	28 844	33 141	28 897	33 241
Ukazovateľ solventnosti	201%	203%	196%	197%
Použiteľné vlastné zdroje pre minimálnu solventnosť	57 974	67 272	56 592	65 483
Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť	12 980	14 913	13 004	14 958
Ukazovateľ minimálnej solventnosti	447%	451%	435%	438%

Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť predstavujú 67 272tis. Eur, čo vedie k ukazovateľu solventnosti vo výške 203%. Tento ukazovateľ vysoko prevyšuje regulátorne minimum 100%. Ukazovateľ minimálnej kapitálovej primeranosti bol vo výške 451%.

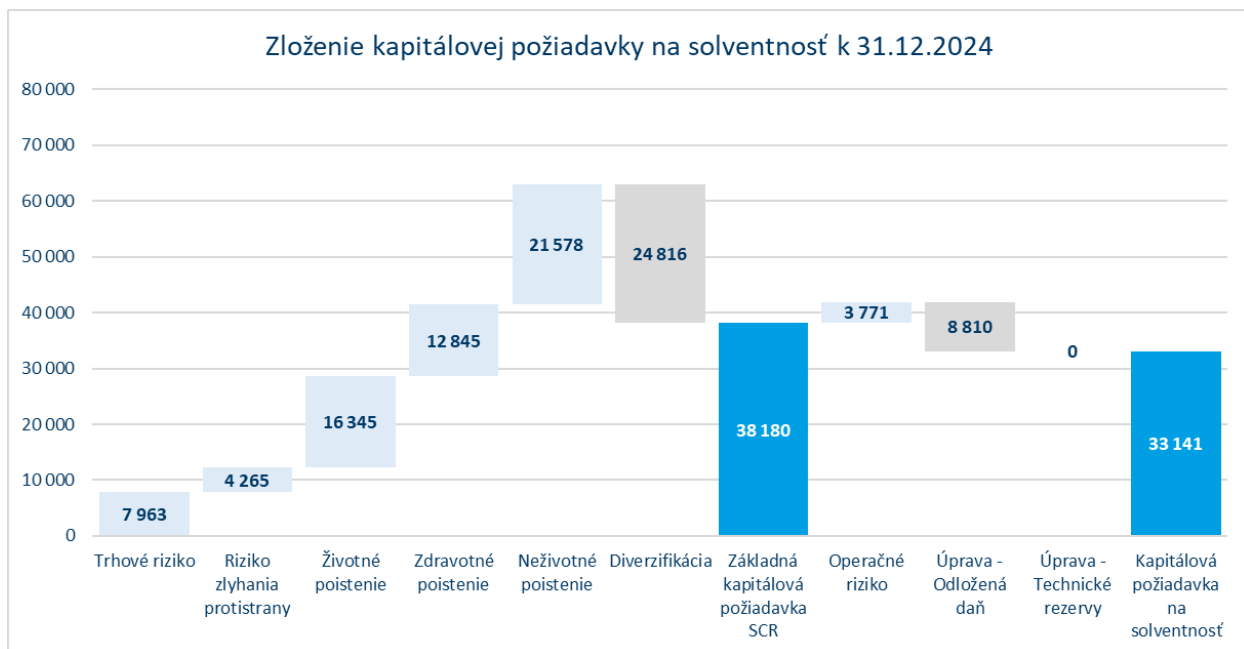
Nárast ukazovateľa solventnosti v roku 2024 nastal z nasledujúcich dôvodov:

- ponechanie 100% dividendy zo zisku z roku 2023 na stabilizáciu solventnosti,
- úpravy parametrov použitých na výpočet technických rezerv a požadovaného kapitálu podľa ich aktuálneho vývoja,
- technické zmeny modelov použitých na výpočet technických rezerv ako aj požadovaného kapitálu.

Tabuľka 6-6: Vývoj Kapitálovej požiadavky na solventnosť

tis. Eur	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
Upisovacie riziko neživotného poistenia	18 159	21 578	3 419	18,8%
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	9 691	12 845	3 154	32,6%
Upisovacie riziko životného poistenia	15 207	16 345	1 137	7,5%
Trhové riziko	7 475	7 963	488	6,5%
Riziko zlyhania protistrany	4 145	4 265	120	2,9%
Operačné riziko	3 406	3 771	365	10,7%
Kapitálová požiadavka na solventnosť pred diverzifikáciou	58 083	66 766	8 683	14,9%
Diverzifikácia	-21 436	-24 816	-3 379	15,8%
Úprava zohľadňujúca kapacitu technických rezerv a odložených daní absorbovať straty	-7 803	-8 810	-1 007	12,9%
Kapitálová požiadavka na solventnosť po diverzifikácii	28 844	33 141	4 297	14,9%

Celková hodnota požadovaného kapitálu na solventnosť sa zvýšila o 4 297 tis. Eur, čiže o 14,9%. K tomu prispela nová produkcia životného poistenia produktu Vital risk, úprava modelov a tiež aktualizovanie parametrov ako životnom, tak aj v neživotnom poistení a tiež pohyby na finančných trhoch. Údaje sú uvedené vo výkaze S.25.01.21.



Uvedený graf zobrazuje hlavné zložky požadovaného kapitálu. Modul pre riziko upisovania neživotného poistenia je v roku 2024 jednoznačne najväčším prispievateľom do kapitálovej požiadavky. Na druhej priečke je modul pre upisovacie riziko životného poistenia a na tretej modul pre upisovacie riziko zdravotného poistenia. Treba poznamenať, že celková kapitálová požiadavka pre moduly rizika upisovania predstavuje 81% základného kapitálu pred diverzifikáciou.

Tabuľka 6-7: Minimálna kapitálová požiadavka

tis. Eur	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	15 640	17 389	1 749	11,2%
Minimálna kapitálová požiadavka	12 980	14 913	1 934	14,9%

Tabuľka 6-8: Minimálna kapitálová požiadavka pre životné poistenie

tis. Eur	Životné poistenie			
	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	5 971	6 363	392	6,6%
Minimálna kapitálová požiadavka	4 927	5 417	491	10,0%

Tabuľka 6-9: Minimálna kapitálová požiadavka pre neživotné poistenie

tis. Eur	Neživotné poistenie			
	31.12.2023	31.12.2024	Rozdiel	Rozdiel %
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	9 761	11 154	1 393	14,3%
Minimálna kapitálová požiadavka	8 053	9 496	1 443	17,9%

Minimálna kapitálová požiadavka bola 14 913 tis. Eur a je stanovená ako lineárna kombinácia životného 5 417 tis. Eur a neživotného poistenia 9 496 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 2024 nepretržite spĺňala podmienky minimálnej kapitálovej požiadavky a dodržiavala všetky zásadné požiadavky kapitálovej primeranosti vyplývajúce zo štandardnej kapitálovej požiadavky, preto sa neuvádzajú žiadne ďalšie informácie.