



Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s.

Správa o solventnosti a finančnom stave k 31. decembru 2024

(Solvency and Financial Condition Report)

OBSAH

ÚVOD.....	3
ZOZNAM POUŽITÝCH SKRATIEK	4
ZHRNUTIE.....	5
A. ČINNOSŤ A VÝKONNOSŤ.....	7
A.1. ČINNOSŤ.....	7
A.2. VÝKONNOSŤ V OBLASTI UPISOVANIA.....	10
A.3. VÝKONNOSŤ V OBLASTI INVESTÍCIÍ.....	14
A.4. INFORMÁCIE O INVESTÍCIÁCH DRŽANÝCH AKO ZÁBEZPEKA.....	15
A.5. VÝKONNOSŤ V OBLASTI INÝCH ČINNOSTÍ.....	15
A.6. ĎALŠIE INFORMÁCIE	15
B. SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA.....	16
B.1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SYSTÉME SPRÁVY A RIADENIA.....	16
B.1.1. POISŤOVŇA AKO SÚČASŤ SKUPINY	16
B.1.2. ORGÁNY SPOLOČNOSTI.....	17
B.1.3. VÝBORY A KOMISIE POISŤOVNE.....	17
B.1.4. ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI.....	19
B.1.5. ZASTUPOVANIE SPOLOČNOSTI	20
B.1.6. KLÚČOVÉ FUNKCIE V POISŤOVNI.....	20
B.1.7. ODMEŇOVANIE V POISŤOVNI.....	20
B.1.7.1. DOZORNÁ RADA	20
B.1.7.2. PREDSTAVENSTVO.....	21
B.1.7.3. ZAMESTNANCI	21
B.2. POŽIADAVKY TÝKAJÚCE SA ODBORNOSTI A VHODNOSTI	23
B.2.1. KONCEPCIA POISŤOVNE O ODBORNEJ SPÔSOBILOSTI A DÔVERYHODNOSTI.....	23
B.2.2. OSOBY RIADIACE POISŤOVŇU.....	26
B.2.3. OSOBY ZODPOVEDNÉ ZA KLÚČOVÉ FUNKCIE (MANAŽÉRI KLÚČOVÝCH FUNKCIÍ).....	27
B.3. SYSTÉM RIADENIA RIZÍK VRÁTANE VLASTNÉHO POSÚDENIA RIZIKA A SOLVENTNOSTI	28
B.3.1. SYSTÉM RIADENIA RIZÍK.....	28
B.3.2. ORGANIZÁCIA RIADENIA RIZÍK A ÚLOHY PRI RIADENÍ RIZÍK	30
B.3.3. VLASTNÉ POSÚDENIE RIZIKA A SOLVENTNOSTI	31
B.4. SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY	32
B.5. FUNKCIA COMPLIANCE.....	34
B.6. FUNKCIA VNÚTORNÉHO AUDITU	35
B.7. POISTNO-MATEMATICKÁ FUNKCIA.....	36
B.8. ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTÍ	38
B.9. ĎALŠIE INFORMÁCIE	39
C. RIZIKOVÝ PROFIL	40
C.1. UPISOVACIE RIZIKO.....	41
C.2. TRHOVÉ RIZIKO	44
C.3. KREDITNÉ RIZIKO	45
C.4. RIZIKO LIKVIDITY.....	46
C.5. OPERAČNÉ RIZIKO	47
C.6. INÉ VÝZNAMNÉ RIZIKÁ.....	48
C.7. ĎALŠIE INFORMÁCIE	49
D. OCEŇOVANIE NA ÚČELY SOLVENTNOSTI.....	50
D.1. AKTÍVA.....	50
D.1.1. OCEŇOVACIE BÁZY, METÓDY, ODHADY A PREDPOKLADY NA ÚČELY SOLVENTNOSTI	51
D.1.2. MATERIÁLNE ROZDIELY MEDZI OCEŇOVACOU BÁZOU, METÓDAMI A HLAVNÝMI PREDPOKLADMI, KTORÉ POISŤOVŇA POUŽILA PRI OCEŇOVANÍ AKTÍV NA ÚČELY SOLVENTNOSTI A TÝMI, KTORÉ BOLI POUŽITÉ PRI OCEŇOVANÍ PRE ÚČELY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	53
D.1.3. ALTERNATÍVNE METÓDY OCEŇOVANIA.....	55
D.2. TECHNICKÉ REZERVY	59
D.2.1. NEŽIVOTNÉ POISTENIE.....	59
D.2.2. ŽIVOTNÉ POISTENIE.....	61
D.2.3. POISTNO-MATEMATICKÉ METÓDY A PREDPOKLADY.....	63
D.2.4. MATERIÁLNE ROZDIELY MEDZI OCEŇOVACOU BÁZOU, METÓDAMI A HLAVNÝMI PREDPOKLADMI, KTORÉ POISŤOVŇA POUŽILA PRI OCEŇOVANÍ ZÁVÄZKOV NA ÚČELY SOLVENTNOSTI A TÝMI, KTORÉ BOLI POUŽITÉ PRI OCEŇOVANÍ PRE ÚČELY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY.....	65

D.2.5.	OPIS POHLADÁVOK ZO ZAISTNÝCH ZMLÚV A ÚČELOVO VYTVORENÝCH SUBJEKTOV	67
D.3.	INÉ ZÁVÄZKY	68
D.3.1.	OCEŇOVACIE BÁZY, METÓDY, ODHADY A PREDPOKLADY NA ÚČELY SOLVENTNOSTI	69
D.3.2.	MATERIÁLNE ROZDIELY MEDZI OCEŇOVACOU BÁZOU, METÓDAMI A HLAVNÝMI PREDPOKLADMI, KTORÉ POISŤOVŇA POUŽILA PRI OCEŇOVANÍ ZÁVÄZKOV NA ÚČELY SOLVENTNOSTI A TÝMI, KTORÉ BOLI POUŽITÉ PRI OCEŇOVANÍ PRE ÚČELY ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY	70
D.4.	ALTERNATÍVNE METÓDY OCEŇOVANIA	71
D.5.	ĎALŠIE INFORMÁCIE	72
E.	RIADENIE KAPITÁLU	73
E.1.	VLASTNÉ ZDROJE	73
E.1.1.	STRATÉGIA RIADENIA KAPITÁLU	73
E.1.2.	RIADENIE SÚLADU AKTÍV A ZÁVÄZKOV	73
E.1.3.	ŠTRUKTÚRA, VÝŠKA A KVALITA ZÁKLADNÝCH VLASTNÝCH ZDROJOV	73
E.2.	KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ A MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA	76
E.2.1.	KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ	76
E.2.2.	MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ	77
E.3.	VYUŽÍVANIE PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURÁCII PRI VÝPOČTE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ	78
E.4.	ROZDIELY MEDZI ŠTANDARDNÝM VZORCOM A PRÍPADNÝM POUŽITÍM VNÚTORNÉHO MODELU	78
E.5.	NEDODRŽANIE MINIMÁLNEJ KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY A NEDODRŽANIE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ	78
E.6.	ĎALŠIE INFORMÁCIE	78

Úvod

Správa o solventnosti a finančnom stave k 31.12.2024 Allianz – Slovenskej poisťovne, a. s. (ďalej len „Správa“), je pripravená v súlade so Zákonom o poisťovníctve, Smernicou Solventnosť II a Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2015/35.

Správa zahŕňa vysvetlenia významných medziročných zmien v súvislosti s bezprostredne predchádzajúcim účtovným obdobím, t. j. rokom 2023.

Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., zverejňuje nasledovné kvantitatívne výkazy:

- SE.02.01 Súvaha
- S.05.01 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti
- S.12.01 Technické rezervy na životné poistenie a zaistenie a zdravotné poistenie SLT
- S.17.01 Technické rezervy na neživotné poistenie a zaistenie
- S.19.01 Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia
- S.22.01 Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení
- S.23.01 Vlastné zdroje
- S.25.01 Kapitálová požiadavka na solventnosť vypočítaná použitím štandardného vzorca
- S.25.05 Kapitálová požiadavka na solventnosť vypočítaná použitím čiastočného vnútorného modelu alebo úplného vnútorného modelu
- S.28.01 Minimálna kapitálová požiadavka – len činnosť životného poistenia alebo zaistenia, alebo len činnosť neživotného poistenia alebo zaistenia
- S.28.02 Minimálna kapitálová požiadavka - činnosť životného aj neživotného poistenia

Zoznam použitých skratiek

Skratka	Popis
Allianz SE	Spoločnosť Allianz Societas Europaea
AS DSS	Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.
ASP	Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s.
BEL	Najlepšie odhady hodnoty záväzkov
BOZP	Bezpečnosť a ochrana zdravia pri práci
CEO	Predseda predstavenstva (Chief Executive Officer)
CFO	Člen predstavenstva zodpovedný za rezort financií a riadenia rizík (Chief Financial Officer)
DAC	Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov (Deferred acquisition costs)
DCR	Časové rozlíšenie počiatkových poplatkov (Deferred charge revenue)
EIOPA	Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (European Insurance and Occupational Pensions Authority)
FiCo	Finančný výbor ASP (Finance Committee)
DC	Výbor pre zverejnenia
GovCC	Výbor pre riadenie a kontrolu (Governance and Control Committee)
IAS	Medzinárodné účtovné štandardy (International Accounting Standards)
IFRS	Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo platné v Európskej únii (International Financial Reporting Standards)
IKS	Interný kontrolný systém
ISSC	Riadiaci výbor pre informačnú bezpečnosť (Information Security Steering Committee)
IT	Informačné technológie
LRC	Výbor pre rezervy v životnom poistení
MSCC	Komisia manažmentu
MVBS	Súvaha ocenená na trhovú hodnotu (Market value balance sheet)
NBS	Národná banka Slovenska
O&G	Opcie a garancie
OIA	Odbor interného auditu
ORSA	Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment)
PAC	Komisia pre schvaľovanie produktov
PC LRC	Výbor pre škodové rezervy
PS	Prevádzkové subjekty
PTS	Poistno-technický systém
PVFP	Súčasná hodnota budúcich ziskov (Present value of future profits)
PZP	Povinné zmluvné poistenie za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla
RiCo	Výbor pre riadenie rizík (Risk Committee)
RM	Riziková marža
RoRC	Ukazovateľ návratnosti rizikového kapitálu (Return on Risk Capital)
RPBO	Rezerva na poistné budúcich období
SCR	Kapitálová požiadavka na solventnosť (angl. Solvency Capital Requirement)
SLT/NSLT	Poistenie s technikami podobnými životnému poisteniu (angl. Similar to Life Techniques/Non-Similar to Life Techniques)
Solventnosť II, Solventnosť 2, S2	Súbor legislatívnych a regulačných ustanovení: Smernice Solventnosť II, Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 a Zákona o poisťovníctve
TCC	Výbor skutočnej orientácie na zákazníka (True Customer Centricity)
TP, TR	Technické rezervy
Zákon o poisťovníctve	Zákon č.39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

Zhrnutie

Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s. (ďalej aj „poisťovňa“, „spoločnosť“ alebo „ASP“), so sídlom Pribinova 19, 811 09 Bratislava, bola ako Slovenská poisťovňa, akciová spoločnosť, založená zakladateľským plánom ku dňu 1. novembra 1991 (do tohto obdobia poskytovala svoje služby ako monopolná poisťovacia štátna inštitúcia v Slovenskej republike. Nezávislá činnosť poisťovne začala v roku 1969, kedy bola vytvorená z Československej štátnej poisťovne ako Slovenská štátna poisťovňa). Na mimoriadnom Valnom zhromaždení konanom dňa 13. decembra 2002 bola schválená zmena obchodného mena na Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., a k 1. januáru 2003 fúzovala so spoločnosťou Allianz poisťovňa, a. s., ktorá zanikla bez likvidácie.

Poisťovňa je organizačnou jednotkou spoločnosti Allianz Societas Europaea (Allianz SE), ktorej 100% dcérskou spoločnosťou je Allianz Holding Eins GmbH a tá je materskou spoločnosťou Allianz-Slovenskej poisťovne, a. s..

Poisťovňa je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, do ktorej patrí dcérska spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., (ďalej aj „AS DSS“) so sídlom Pribinova 19, 811 09 Bratislava (IČO 35 901 624). Jej predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov.

Dôchodkové fondy v správe skupiny: PROGRES, indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., a GARANT, dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Dôchodkové fondy, ktoré sú v správe dcérskej spoločnosti AS DSS, nie sú zahrnuté do konsolidovanej účtovnej závierky z dôvodu, že skupina v nich nemá žiadny podstatný podiel.

Dcérske spoločnosti ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG, vystupujúce ako samostatné oddiely bez právnej subjektivity, sú vytvorené a spravované spoločnosťou ALLIANZ RESIDENTIAL MORTGAGE COMPANY SA, spoločnosťou s ručením obmedzeným (société à responsabilité limitée), ktorá bola založená vo februári 2022 podľa luxemburského práva ako neregulovaná sekuritizačná spoločnosť (société de titrisation). V zmysle Sekuritizačného zákona (Securitisation Law) sú zamerané na správu a administráciu časti investičného portfólia, ktoré kryje technické rezervy a pozostáva predovšetkým z pohľadávok z hypotekárnych úverov.

Nadácia Allianz - jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky. Poisťovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, Nadáciu Allianz podľa Zákona č. 34/2002 Z. z. o nadáciách a o zmene Občianskeho zákonníka v znení neskorších predpisov. Nadácia bola založená nadačnou listinou zo dňa 10. júna 2008 a vznikla dňom zápisu do registra nadácií dňa 17. júna 2008. Verejnoprospešným účelom nadácie je podpora bezpečnosti cestnej premávky, preventívne pôsobenie k znižovaniu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetly a prevencie.

Kľúčovou funkciou poisťovne je funkcia riadenia rizík, funkcia dodržiavania súladu s predpismi, funkcia vnútorného (interného) auditu, aktuárska funkcia, právna funkcia a funkcia účtovníctva a výkazníctva. Ich výkon je zabezpečený odborom riadenia rizík, odborom compliance, právnym odborom, odborom interného auditu, odborom finančných aktúarov a odborom účtovníctva.

Rok 2024 priniesol na jednej strane uvoľnenie inflačných tlakov spolu s poklesom základných úrokových sadzieb centrálnych bánk a rastom finančných trhov, a na druhej strane nárast frekvencie poistných udalostí zo živelných príčin a nadlimitných škôd. Aj napriek zvýšeným škodám spoločnosť potvrdila pozíciu silného a stabilného partnera pre svojich klientov a schopnosť plniť svoje záväzky.

Poistenie motorových vozidiel a poistenie majetku mali najvyššiu dynamiku rastu v roku 2024 a majú väčšinový podiel na celkovom predpísanom poistnom a výnosov z poistných služieb.

Spoločnosť sa bude snažiť eliminovať negatívne vplyvy makroekonomického vývoja optimalizovaním využívania interných zdrojov. Naďalej bude pokračovať v efektívnom využívaní digitálnych nástrojov, zjednodušovaním svojich interných procesov a produktov s pozitívnym efektom na vysoký štandard poskytovaných služieb existujúcich aj budúcich klientov. Zároveň budú striktné dodržiavané kvalitatívne kritéria pri upisovaní nových rizík so zreteľom na aktívne riadené portfólio. Vzhľadom na očakávaný ekonomický vývoj a zvýšenú efektívnosť vynaložených interných nákladov predpokladáme mierny nárast ziskovosti v porovnaní s rokom 2023.

Zisk pred zdanením zaznamenal mierny pokles v porovnaní s rokom 2023 v dôsledku zvýšenej frekvencie poistných udalostí v rámci rizikového životného poistenia. Jednorazové metodické úpravy škodových rezerv v tradičnom a rizikovom životnom poistení mali neutrálny vplyv na ziskovosť spoločnosti.

Zdrojom investičných aktív poisťovne je najmä poisťovacia činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia. V štruktúre investičných aktív predstavujú najväčší podiel dlhové cenné papiere (87,46%), z toho najmä štátne dlhopisy (53,66%) a podnikové dlhopisy (vrátane hypotekárnych záložných listov) s podielom 33,78%. V roku 2024 Allianz – Slovenská poisťovňa dosiahla výnosy z finančných aktív v objeme 48,129 mil. Eur. Na tomto objeme výnosov sa najväčšou mierou podieľali dlhové cenné papiere 33,52mil. Eur, ktoré majú v štruktúre aktív aj najväčší podiel.

Rizikový profil spoločnosti v roku 2024 sa mierne zmenil v porovnaní s rokom 2023, spoločnosť zaznamenala mierny pokles v rámci trhových rizík a mierny nárast v rámci upisovacieho rizika neživotného poistenia. Upisovacie riziká (upisovacie riziko životného poistenia, upisovacie riziko neživotného poistenia a zdravotné riziko) predstavujú aj naďalej viac ako polovicu celkového rizikového kapitálu a rizikový profil spoločnosti je vyvážený medzi rizikovými typmi. Diverzifikácia je kľúčovým prvkom riadenia rizík, keďže obmedzuje ekonomický dopad každej jednotlivéj udalosti a tak prispieva k relatívne stabilným výsledkom a stabilnému rizikovému profilu. Cieľom spoločnosti je udržiavať vyvážený rizikový profil bez neprimerane vysokých koncentrácií jednotlivých rizík a bez ich kumulácií. Preto sa monitorovanie rizík uskutočňuje na úrovni jednotlivých rizikových modulov, teda pred dopadom diverzifikácie.

Kapitálová požiadavka na solventnosť spoločnosti k 31.12.2024 je 191,08 mil. Eur. Spoločnosť s veľkou rezervou spĺňa zákonnú požiadavku na kapitálovú primeranosť (solventnosť), keďže jej vlastné zdroje (existujúci kapitál) na úrovni 361,5 mil. Eur vysoko prekračujú zákonnú kapitálovú požiadavku. Kapitálová primeranosť poisťovne dosiahla na konci roka 2024 hodnotu 189%, čo je o 7% viac ako v minulom roku (182%).

Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., považuje rok 2025 za rok výziev, a to hlavne v oblasti interného a externého makroekonomického vývoja. V rámci interného prostredia bude mať priamy vplyv na hospodárstvo a poistný sektor zavedenie transakčnej dane, zvýšenie dane z pridanej hodnoty a tiež zvýšenie dane z príjmu. V externom prostredí sa očakáva predovšetkým zavedenie protekcionistických opatrení, ako sú clá, ktoré môžu negatívne ovplyvniť ekonomický rast, komoditné trhy a zvýšiť riziko inflácie, čo by mohlo viesť k stagflácii v globálnej ekonomike.

A. Činnosť a výkonnosť

A.1. Činnosť

Údaje o spoločnosti

Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., so sídlom Pribinova 19, 811 09 Bratislava, zapísaná v Obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel: Sa, vložka číslo: 196/B. Identifikátor právnickej osoby (LEI kód) pridelený poisťovni 3157002000000001632, bola ako Slovenská poisťovňa, akciová spoločnosť, založená zakladateľským plánom ku dňu 1. novembra 1991 (do tohto obdobia poskytovala svoje služby ako monopolná poisťovacia štátna inštitúcia v Slovenskej republike. Nezávislá činnosť poisťovne začala v roku 1969, kedy bola vytvorená z Československej štátnej poisťovne ako Slovenská štátna poisťovňa. Na mimoriadnom Valnom zhromaždení konanom dňa 13. decembra 2002 bola schválená zmena obchodného mena na Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., a k 1. januáru 2003 fúzovala so spoločnosťou Allianz poisťovňa, a. s., ktorá zanikla bez likvidácie.

Orgán zodpovedný za finančný dohľad nad činnosťou poisťovne a dohľad nad finančným trhom vykonáva Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

Overovanie účtovnej závierky poisťovne k 31. decembru 2024 vykonala auditorská spoločnosť PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I pod vložkou č. 16611/B, oddiel: s.r.o., IČO: 31 348 238, číslo auditorskej licencie: 161.

Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní spoločnosti

Akcionári	31.12.2024
Allianz Holding eins GmbH	99,58%
Ostatní akcionári	0,42%
Celkom	100%

Poisťovňa je zaradená do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz SE“). ASP je súčasťou skupiny Allianz, ktorá je vedená Allianz SE ako jej materskou spoločnosťou. Skupina Allianz je prostredníctvom Allianz SE riadená ako jedna skupina a nie ako zoskupenie nezávislých právnických osôb. Spoločnosť Allianz SE je súčasne aj konečným vlastníkom poisťovne. Konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať na adrese sídla poisťovne Pribinova 19, 811 09 Bratislava.

Poisťovňa je organizačnou jednotkou spoločnosti Allianz SE, ktorej 100% dcérskou spoločnosťou je Allianz Holding Eins GmbH a tá je materskou spoločnosťou Allianz-Slovenskej poisťovne, a. s..

Orgán zodpovedný za finančný dohľad nad činnosťou skupiny Allianz, do ktorej poisťovňa patrí, je BAFIN (Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Graurheindorfer Str. 108 53117 Bonn Postfach 1253, 53002 Bonn, Nemecko).

Poisťovňa je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny (ďalej aj „skupina“), do ktorej patrí dcérska spoločnosť Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., so sídlom Pribinova 19, 811 09 Bratislava (IČO 35 901 624). Predmetom jej činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov. Dôchodkové fondy v správe skupiny. PROGRES indexový negarantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., a GARANT dlhopisový garantovaný dôchodkový fond, Allianz - Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., Dôchodkové fondy, ktoré sú v správe dcérskej spoločnosti AS DSS, nie sú zahrňované do konsolidovanej účtovnej závierky z dôvodu, že skupina v nich nemá žiadny podstatný podiel.

Dcérske spoločnosti ARM-COMP-SVK PC NHG a ARM-COMP-SVK LIFE NHG, vystupujúce ako samostatné oddiely bez právnej subjektivity, sú vytvorené a spravované spoločnosťou ALLIANZ RESIDENTIAL MORTGAGE COMPANY SA, spoločnosťou s ručením obmedzeným (société à responsabilité limitée), ktorá bola založená vo februári 2022 podľa luxemburského práva ako neregulovaná sekuritizačná spoločnosť (société de titrisation). V zmysle Sekuritizačného zákona (Securitisation Law) sú zamerané na správu a administráciu časti investičného portfólia, ktoré kryje technické rezervy a pozostáva predovšetkým z pohľadávok z hypotekárnych úverov.

Poisťovňa zriadila, ako jediný zakladateľ, Nadáciu Allianz podľa Zákona č. 34/2002 Z. z. o nadáciách a o zmene Občianskeho zákonníka v znení neskorších predpisov. Nadácia bola založená nadačnou listinou zo dňa 10. júna 2008 a vznikla dňom zápisu do registra nadácií, 17. júna 2008. Verejnoprospešným účelom nadácie je podpora bezpečnosti cestnej premávky, preventívne pôsobenie k znižovaniu nehodovosti, k predchádzaniu vzniku škôd na zdraví a majetku prostredníctvom dopravnej výchovy, osvetu a prevencie.

Poisťovňa v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva v znení prijatom Európskou úniou (ďalej aj „IFRS“) zostavuje konsolidovanú a individuálnu účtovnú závierku.

Predmetom podnikania (činnosti) poisťovne je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného poistenia a poistný druh neživotného poistenia podľa jednotlivých poistných odvetví v rozsahu:

Časť A - poistné odvetvia neživotného poistenia

1. Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania)
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) cestujúcich,
 - e) individuálne zdravotné poistenie.
2. Poistenie choroby
 - a) fixné peňažné plnenie,
 - b) s plnením majúcim povahu odškodnenia,
 - c) s kombinovaným plnením,
 - d) individuálne zdravotné poistenie.
3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových
 - a) motorových dopravných prostriedkoch,
 - b) nemotorových dopravných prostriedkoch.
4. Poistenie škôd na koľajových dopravných prostriedkoch.
5. Poistenie škôd na lietadlách.
6. Poistenie škôd na plávajúcich dopravných prostriedkoch
 - a) riečnych a prieplavových dopravných prostriedkoch,
 - b) jazerných dopravných prostriedkoch,
 - c) námorných dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, spôsobených
 - a) požiarom,
 - b) výbuchom,
 - c) víchricou,
 - d) prírodnými živlami inými ako víchrica,
 - e) jadrovou energiou,
 - f) zosuvom alebo zosadaním pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom bode až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom, alebo inými príčinami napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti
 - a) za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
 - b) dopravcu.
11. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou lietadla vrátane zodpovednosti dopravcu.
12. Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou riečneho, prieplavového, jazerného alebo námorného dopravného prostriedku vrátane zodpovednosti dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru
 - a) všeobecná platobná neschopnosť,
 - b) exportný úver,
 - c) splátkový úver,
 - d) hypotekárny úver,
 - e) poľnohospodársky úver.
15. Poistenie záruky

- a) priame záruky,
 - b) nepriame záruky.
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich
- a) z výkonu povolania,
 - b) z nedostatočného príjmu,
 - c) zo zlých poveternostných podmienok,
 - d) zo straty zisku,
 - e) z trvalých všeobecných nákladov,
 - f) z neočakávaných obchodných nákladov,
 - g) zo straty trhovej hodnoty,
 - h) zo straty pravidelného zdroja príjmov,
 - i) z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
 - j) z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
 - k) z ostatných finančných strát.
17. Poistenie právnej ochrany.
18. Asistenčné služby.

Časť B - poistné odvetvie životného poistenia

1. Poistenie
 - a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
 - b) dôchodkové poistenie,
 - c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.
4. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.
5. Poistenie týkajúce sa dĺžky ľudského života, ktoré je upravené právnymi predpismi z oblasti sociálneho poistenia, ak zákon umožňuje jeho vykonávanie poisťovňou na jej vlastné riziko.
 - vykonávanie zaistovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia,
 - vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov,
 - vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore prijímania vkladov (do 17.9.2019 bol tento predmet činnosti nasledovný: vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore prijímania vkladov a v sektore kapitálového trhu).

Na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky podľa ustanovení § 17 Zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len zákon o poisťovníctve) má spoločnosť oprávnenie vykonávať poisťovaciu činnosť v nasledovných členských štátoch Európskej únie: Poľská republika, Česká republika, Maďarsko a na území Rumunska.

Členovia štatutárnych a dozorných orgánov zapísaní v obchodnom registri k 31. decembru 2024 (bližší popis v kapitole B.1):

Predstavenstvo

Predseda: Ing. Todor Todorov

Dozorná rada

Predseda: Petros Papanikolaou

Členovia:

Mag. Robert Altfahrt - Riedler
Venelin Angelov Yanakiev
Ing. Jozef Paška
Juraj Dlhopolček

Členovia:

Petr Sosík
Mario Ferrero
JUDr. Radovan Nárožný, PhD.
Savoula Demetriou
Ing. Jozef Repiský

Počet zamestnancov v prepočte na plný úväzok k 31. decembru 2024 (evidenčný stav) je 787,14.

A.2. Výkonnosť v oblasti upisovania

Neživotné poistenie

Prehľad nákladov a výnosov podľa poistných odvetví (po zohľadnení pasívneho zaistenia) (v mil. Eur)

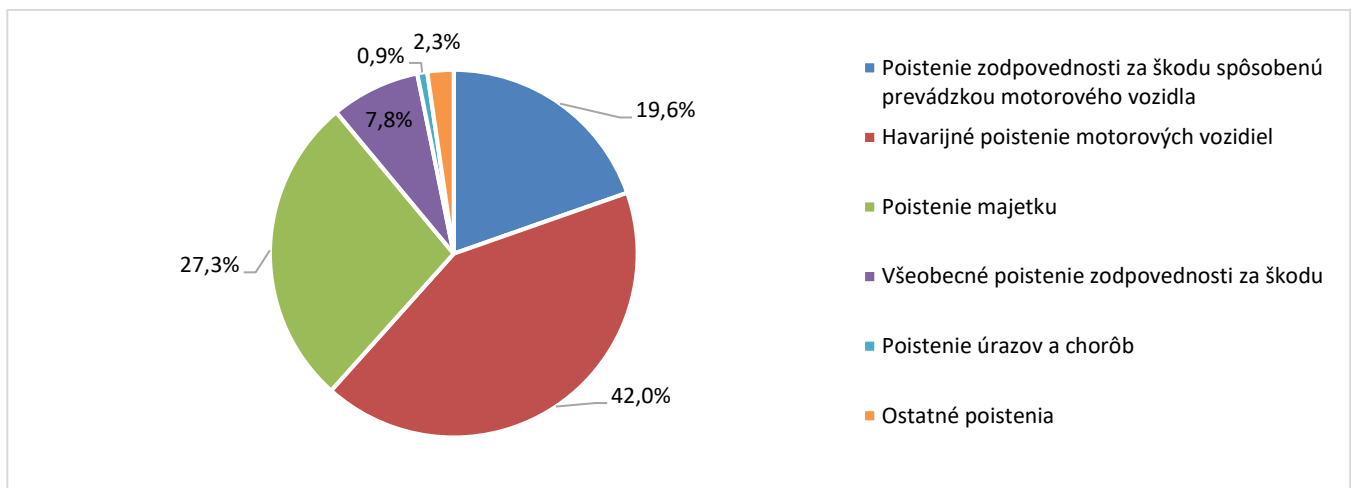
Hlavné poistné odvetvie	Výnosy z poistných služieb		Náklady na poistné služby – poistné plnenia		Náklady na poistné služby - obstarávacie náklady a správna réžia		Výnosy / náklady z pasívneho zaistenia		Výsledok za poistné služby	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	87,3	81,4	44,5	24,3	19,4	18,1	2,2	1,3	21,3	37,6
Havarijné poistenie motorových vozidiel	186,6	170,5	118,1	108,4	39,0	37,9	2,7	2,4	26,8	21,8
Poistenie majetku	121,5	117,3	51,6	26,1	32,9	33,2	12,9	24,4	24,1	33,7
Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu	34,9	35,3	10,6	9,3	10,3	9,2	4,3	4,7	9,6	12,1
Poistenie úrazov a chorôb	3,9	4,1	1,7	1,6	4,0	3,4	0,1	0,1	-1,9	-1,0
Ostatné poistenia	10,3	9,9	3,1	2,2	4,4	4,1	0,4	1,4	2,3	2,2
Spolu	444,5	418,5	229,6	171,9	110,0	105,9	22,6	34,3	82,2	106,4

Poistenie a aktívne proporčné zaistenie

Rok 2024 priniesol na jednej strane uvoľnenie inflačných tlakov spolu s poklesom základných úrokových sadzieb centrálnych bánk a rastom finančných trhov, na druhej strane nárast frekvencie poistných udalostí zo živelných príčin a nadlimitných škôd. Aj napriek zvýšeným škodám spoločnosť potvrdila pozíciu silného a stabilného partnera pre svojich klientov a schopnosť plniť svoje záväzky.

Poistenie motorových vozidiel a poistenie majetku mali najvyššiu dynamiku rastu v roku 2024 a majú väčšinový podiel na celkovom predpísanom poistnom a výnosov z poistných služieb.

Graf: Štruktúra portfólia podľa výnosov z poistných služieb



Poistenie motorových vozidiel dosiahlo medziročný nárast 8,7% (havarijné 9,4% a poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla 7,2%) a poistenie majetku 3,6%.

Prehľad výnosov z poistných služieb havarijného poistenia, PZP a poistenia majetku v roku 2024 s porovnaním na rok 2023 (v mil. Eur)

Poistné odvetvie	Výnosy z poistných služieb		Zmena v %
	2024	2023	
Havarijné poistenie motorových vozidiel	186,6	170,5	9,4%
Postenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	87,3	81,4	7,2%
Poistenie majetku	121,5	117,3	3,6%

Výsledok za poistné služby v poistnom odvetví motorových vozidiel bol v roku 2024 ovplyvnený:

- nižším výsledkom pri povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, a to najmä v dôsledku aktualizácie predpokladov pri odhade ultimátnych škôd na základe historického vývoja v roku 2023,
- pozitívnym výsledkom pri havarijnom poistení, kde rast poistného mal vyššiu dynamiku ako nárast poistných plnení v dôsledku nárastu cien náhradných dielov a cien práce ako následok inflačného vývoja.

Pokles výsledku z poistných služieb v rámci majetkových poistení bol zapríčinený hlavne kvôli výskytu vtácej chrípky na Slovensku, vyšším objemom škôd z prírodných živlov pri krytí privátneho majetku a priemyselných rizík a taktiež vyššej frekvencii individuálnych nadlimitných škôd v rámci poistenia priemyselných rizík.

V rámci všeobecnej zodpovednosti za škodu bol výsledok ovplyvnený miernym poklesom výnosov z poistných služieb, vyššími administratívnymi nákladmi spojenými s migráciou produktov do nového systému a zvýšenou frekvenciou bežných poistných udalostí v porovnaní s rokom 2023.

Výsledok za poistné služby z poistenia úrazov a chorôb poklesol v porovnaní s rokom 2023 a je spojený hlavne s dožívajúcim portfóliom, s ktorým súvisia vyššie náklady na správu poistenia. Z pohľadu spoločnosti má tento výsledok minimálny vplyv na celkovú výšku výsledku za poistné služby v rámci neživotného segmentu. Výsledok za poistné služby v ostatných poisteniach bol na porovnateľnej úrovni s rokom 2023.

Ostatné poistenia sú definované nasledujúcimi poistnými odvetviami:

- poistenie úveru a finančných záruk,
- cestovné poistenie,
- poistenie škôd na leteckých, plávajúcich, koľajových dopravných prostriedkoch a poistenie dopravy tovaru počas prepravy,
- poistenie právnej ochrany.

Technický výsledok a jeho zložky podľa krajiny pôvodu

Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., poskytuje viac ako 99% poistenia výhradne na území Slovenska.

Celkový vývoj technického výsledku

Celkový výsledok z poistných služieb bol v roku 2024 ovplyvnený hlavne aktualizáciou BE (Best Estimate) predpokladov pri odhade celkovej výšky škôd na základe historického vývoja pri poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla v rámci roku 2023 a výskytu vtácej chrípky, vyššej frekvencii poistných udalostí z prírodných živlov a vyššej frekvencii individuálnych nadlimitných poistných udalostí v rámci poistenia majetku v rámci roku 2024.

Porovnanie technického výsledku voči projekcii

Poistenie a aktívne odporúčané zaistenie

Neživotné poistenie - porovnanie výsledku za poistné služby voči projekcii (po zohľadnení pasívneho zaistenia) (v mil. Eur)

Hlavné poistné odvetvia	Výsledok za poistné služby	
	2024	Projekcia
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	21,3	30,3
Havarijné poistenie motorových vozidiel	26,9	26,7
Poistenie majetku	24,1	19,8
Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu	9,6	7,8
Poistenie úrazov a chorôb	-1,9	-0,9
Ostatné poistenia	2,3	2,4
Celkovo	82,3	86,1

Mierny pokles výsledku za poistné služby voči projekcii bol ovplyvnený hlavne v dôsledku tvorby dodatočných rezerv na krytie deficitu Slovenskej kancelárie poisťovateľov, valorizácie rent a prehodnotením modelov celkových škôd, kde sa prehodnotili predpoklady na základe aktualizovaného vývoja škôd, zohľadnil sa nárast portfólia a očakávaný nárast priemernej škody súvisiacej s nárastom inflácie a ostatných nákladov vychádzajúcich z novoprijatého konsolidačného balíčka pri povinnom zmluvnom poistení a nižšími škodami z prírodných živlov v poslednom kvartáli roka pri majetkových poisteniach.

Aktívne neporúčané zaistenie

Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., neposkytuje.

Projekcia výsledku za poistné služby

Neživotné poistenie – projekcia výsledku za poistné služby (po zohľadnení pasívneho zaistenia) (v mil. Eur)

Rok	Výsledok za poistné služby
2024	82,3
2025 (projekcia)	86,2
2026 (projekcia)	94,9
2027 (projekcia)	103,3

Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., očakáva rok 2025 ako rok výziev a to v oblasti interného a externého makroekonomického vývoja. V rámci interného prostredia bude mať zavedenie transakčnej dane, zvýšenie dane z pridanej hodnoty a zvýšenie dane z príjmu priamy vplyv na hospodárstvo a poistný sektor. V rámci externého prostredia ide predovšetkým o zavedenie protekcionistických opatrení, ako sú clá, ktoré môžu v konečnom dôsledku negatívne ovplyvniť ekonomický rast, komoditné trhy a zvýšiť riziko inflácie, čo by mohlo viesť k stagflácii v globálnej ekonomike.

Spoločnosť sa bude snažiť eliminovať negatívne vplyvy makroekonomického vývoja optimalizovaním využívania interných zdrojov. Naďalej bude pokračovať v efektívnom využívaní digitálnych nástrojov so zreteľom na vysoký štandard poskytovaných služieb existujúcich aj budúcich klientov. Spoločnosť bude striktné dodržiavať kvalitatívne kritéria pri upisovaní nových rizík a zároveň aktívne riadiť svoje portfólio. Vzhľadom na tieto predpoklady ASP očakáva porovnateľnú ziskovosť s rokom 2024.

Životné poistenie

Prehľad nákladov a výnosov podľa poistných odvetví

Prehľad nákladov a výnosov podľa poistných odvetví (po zohľadnení pasívneho zaistenia) (v mil. Eur)

Hlavné poistné odvetvie	Výnosy z poistných služieb		Náklady na poistné služby - poistné plnenia		Náklady na poistné služby - obstarávacie náklady a správna réžia		Výnosy / náklady z pasívneho zaistenia		Zisk pred zdanením	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023	2024	2023
Tradičné životné poistenie	9,9	9,1	-9,8	-0,9	0,4	-2,6	0,0	0,0	20,9	14,3
Životné poistenie spojené s investičným fondom	15,1	14,2	2,1	4,4	6,9	6,4	0,0	0,0	5,9	5,5
Rizikové životné poistenie	91,2	87,4	42,3	33,2	37,2	34,7	0,1	0,1	11,8	20,3
Celkovo	116,2	110,7	34,6	36,7	44,5	38,5	0,1	0,1	38,5	40,1

Zisk pred zdanením zaznamenal mierny pokles v porovnaní s rokom 2023 v dôsledku zvýšenej frekvencie poistných udalostí v rámci rizikového životného poistenia. Jednorazové metodické úpravy škodových rezerv v tradičnom a rizikovom životnom poistení mali neutrálny vplyv na ziskovosť spoločnosti.

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., vykonáva v segmente životného poistenia iba poisťovaciu činnosť (neposkytuje aktívne zaistenie) na území Slovenska.

Porovnanie zisku pred zdanením voči projekcii

Životné poistenie – porovnanie zisku pred zdanením voči projekcii (po zohľadnení pasívneho zaistenia) (v mil. Eur)

Hlavné poistné odvetvie	Zisk pred zdanením	
	2024	Projekcia
Tradičné životné poistenie	20,9	20,9
Životné poistenie spojené s investičným fondom	5,9	6,3
Rizikové životné poistenie	11,8	12,3
Celkovo	38,5	39,5

Dosiahnutý zisk pred zdanením v životnom segmente je v porovnateľnej výške s projektovaným ziskom, v súlade s použitými predpokladmi.

Projekcia zisku pred zdanením

Životné poistenie – Projekcia zisku pred zdanením (po zohľadnení pasívneho zaistenia) (v mil. Eur)

Rok	Zisk pred zdanením
2024	38,6
2025 (projekcia)	42,3
2026 (projekcia)	43,6
2027 (projekcia)	44,9

Spoločnosť bude naďalej pokračovať v nahradzovaní dožívajúceho portfólia tradičného životného poistenia zvýšenou produkciou a rastom v oblasti investičného Unit-linked poistenia a rizikového životného poistenia prostredníctvom plného využitia kapacít distribučných sietí. Ohľadom ziskovosti očakávame v nasledujúcich rokoch mierny nárast.

A.3. Výkonnosť v oblasti investícií

Zdrojom investičných aktív poisťovne je najmä poisťovacia činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia. V štruktúre investičných aktív predstavujú najväčší podiel dlhové cenné papiere (67,90%), z toho najmä štátne dlhopisy (41,66%) a podnikové dlhopisy (vrátane hypotekárnych záložných listov) s podielom 26,23%.

Štruktúra aktív k 31. decembru 2024

Štruktúra aktív	v mil. Eur			v %		
	31.12.2024	31.12.2023	Zmena	31.12.2024	31.12.2023	Zmena
Aktívum (vrátane unit-linked alebo index-linked)						
Dlhové cenné papiere; z toho:	1 230,94	1 258,05	-27,11	67,90	68,11	-0,21
Štátne dlhopisy	755,23	764,53	-9,30	41,66	41,39	0,27
Korporátne dlhopisy	475,44	493,38	-17,94	26,23	26,71	-0,48
Štruktúrované produkty	0,26	0,15	0,11	0,01	0,01	0,00
Majetkové účasti	39,29	48,26	-8,97	2,17	2,61	-0,44
Akcie	1,63	1,28	0,35	0,09	0,07	0,02
Nehnutelnosti	12,06	74,82	-62,76	0,66	4,05	-3,39
Fondy	28,58	28,10	0,48	1,58	1,52	0,06
Pôžičky poisteným	2,32	2,65	-0,33	0,13	0,14	-0,01
Deriváty	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Termínované vklady	5,12	10,40	-5,28	0,28	0,56	-0,28
Ostatné	87,48	61,52	25,96	4,83	3,33	1,50
UL	405,31	362,09	43,22	22,36	19,60	2,76
Spolu	1 812,72	1 847,18	-34,46	100,00	100,00	xxx

V roku 2024 Allianz – Slovenská poisťovňa dosiahla výnosy z finančných aktív v objeme 48,59 mil. Eur. Na tomto objeme výnosov sa najväčšou mierou podieľali dlhové cenné papiere 33,52 mil. Eur, ktoré majú v štruktúre aktív aj najväčší podiel.

V roku 2024 bola prijatá dividenda od dcérskej spoločnosti AS DSS vo výške 7,00 mil. Eur.

Štruktúra investičných výnosov a nákladov

V mil Eur	Dlhové cenné papiere			Akcie a majetkové účasti			Nehnut., term.vklady a ostatné			UL			Spolu		
	12M 24	12M 23	Zmena	12M 24	12M 23	Zmena	12M 24	12M 23	Zmena	12M 24	12M 23	Zmena	12M 24	12M 23	Zmena
Úrokové výnosy a ostatné príjmy	33,52	33,11	0,41	7,01	6,49	0,52	4,41	7,74	-3,33	0	0	0	44,94	47,34	-2,4
Realizované zisky a straty	0,18	0,27	-0,09	0	0	0	0,31	0,33	-0,02	3,15	1,31	1,84	3,64	1,91	1,73
Opravné položky (net)	-0,45	-0,45	0	0	0	0	1,56	0	1,56	0	0	0	1,11	-0,45	1,56
Spolu	33,25	32,93	0,32	7,01	6,49	0,52	6,28	8,07	-1,79	3,15	1,31	1,84	49,69	48,8	0,89
Investičné náklady	n.a												-1,1	-6,76	5,66
Spolu													48,59	42,04	6,55

Celková výkonnosť portfólia

V roku 2024 dosiahla výkonnosť investícií zo životných rezerv 2,28% a z neživotných rezerv 2,71%. Pre výpočet výkonnosti životného a neživotného portfólia bola použitá metóda vnútornej návratnosti investícií (tzv. IRR metóda), ktorá pri výpočte berie do úvahy načasovanie a objem investovaných, resp. splatených prostriedkov. Výkonnosť portfólia sa vyhodnocuje mesačne, pričom do výpočtu sa zahŕňajú iba aktíva, ktoré sú súčasťou strategickej alokácie aktív (tzv. strategic asset allocation).

Zisky/straty vykazované cez vlastný kapitál

Nasledovná tabuľka obsahuje všetky zisky a straty, ktoré sú vykazované cez vlastný kapitál.

Zloženie iných príjmov vykazovaných cez vlastný kapitál v mil. Eur¹

Zložky budúcich ziskov a strát	2024
Zložky, ktoré môžu ovplyvniť budúce zisky a straty:	13,22
Kurzové rozdiely	-0,04
Investície	-4,06
Príjmy z derivátov	0,00
Akcie a majetkové účasti	-8,63
UL	24,02
Rôzne	1,93

Najväčšiu časť príjmov vykazovaných cez vlastný kapitál predstavuje zmena trhovej ceny investícií. Ide hlavne o zmenu trhovej ceny dlhových cenných papierov a fondov kolektívneho investovania.

A.4. Informácie o investíciách držaných ako zábezpeka

Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., nemala v roku 2024 vo svojom majetku žiadne investície, ktoré by spĺňali podmienky zábezpeky.

A.5. Výkonnosť v oblasti iných činností

Okrem vyššie uvedených informácií poisťovňa nezistila žiadne iné relevantné informácie týkajúce sa výkonnosti poisťovne.

A.6. Ďalšie informácie

Okrem vyššie uvedených informácií poisťovňa nezistila žiadne iné informácie týkajúce sa činnosti a výkonnosti poisťovne.

¹ Zdroj: výkaz S.09.01

B. Systém správy a riadenia

B.1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

Spoločnosť Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., zaviedla a uplatňuje účinný systém správy a riadenia s cieľom zabezpečenia spoľahlivého a obozretného riadenia jej činnosti. Systém správy a riadenia zahŕňa minimálne primeranú transparentnú organizačnú štruktúru s jednoznačným a vhodným rozdelením zodpovedností a účinný systém zabezpečujúci výmenu informácií pri zabezpečení súladu s požiadavkami uvedenými v § 24 až 30 zákona o poisťovníctve. Spoločnosť vykonáva pravidelné overovanie správneho nastavenia a fungovania systému správy a riadenia. Pri výkone svojej činnosti postupuje obozretné, a to najmä spôsobom, ktorý:

- zohľadňuje a zmierňuje riziká, ktorým je spoločnosť vystavená,
- nepoškodzuje záujmy ich klientov,
- neohrozuje finančnú situáciu spoločnosti.

B.1.1. Poisťovňa ako súčasť skupiny

ASP je súčasťou skupiny Allianz, ktorá je vedená Allianz SE ako jej materskou spoločnosťou. Skupina Allianz je prostredníctvom Allianz SE riadená ako jedna skupina v zmysle jedného ekonomického celku a nie iba ako zoskupenie nezávislých právnických osôb. Celková zodpovednosť za riadenie skupiny Allianz má predstavenstvo Allianz SE, ktoré definuje skupinovú obchodnú stratégiu vrátane stratégie riadenia rizík, investičnej stratégie, IT stratégie ako aj jej organizačnú štruktúru.

Podnikateľská činnosť skupiny Allianz pozostáva zo štyroch obchodných segmentov². Tieto segmenty sú typicky ďalej rozdelené podľa zemepisnej zodpovednosti (lokálny, regionálny a globálny) alebo na globálne línie podnikania³. Existujú aj iné štruktúry riadenia ako napr. cez distribučné kanály, a pod. V rámci každého segmentu vykonávajú samotnú podnikateľskú činnosť jednotlivé prevádzkové subjekty (ďalej len „PS“). Takýto PS ako príslušná riadiaca jednotka môže zahŕňať jednu alebo viac právnických osôb a naopak (napr. ASP je jedna právnická osoba zahrňujúca dva obchodné segmenty životné a neživotné poistenie - kompozitná spoločnosť).

PS a obchodné segmenty sú riadené cez integrovaný manažérsky a kontrolný proces medzi skupinou Allianz a jednotlivými PS.

- Obchodná stratégia skupiny Allianz je vykonávaná na úrovni PS prostredníctvom inštitucionalizovaného manažérského dialógu (Strategický a Plánovací dialóg), počas ktorého je premietnutá do ich vlastných obchodných stratégií. Následne na základe stratégií je zostavený trojročný podnikateľský plán, ktorý je zahrnutý do finančného plánu obchodných divízií, ako aj celej skupiny Allianz a je základom pre riadenie výkonnosti a správu kapitálu skupiny Allianz.
- Výkonnosť podnikania je sledovaná prostredníctvom pravidelných hodnotení kľúčových finančných a operačných ukazovateľov, použitím operačného zisku ako hlavného ukazovateľa finančnej výkonnosti v rámci všetkých segmentov skupiny Allianz. Ďalšie ukazovatele sa pridávajú pre špecifické segmenty. Okrem riadenia výkonnosti sa uplatňujú aj špecifické procesy riadenia rizík.
- Riadenie nového obchodu sa vykonáva prostredníctvom ukazovateľa Návratnosť rizikového kapitálu (Return on Risk Capital - RoRC) a ďalšie špecifické ukazovatele pre špecifické segmenty.⁴
- Riziková stratégia určuje rámec systému internej kontroly na úrovni skupiny Allianz ako aj ostatných PS.
- Riadenie na úrovni skupiny Allianz ďalej upravuje systém interných pravidiel (Corporate Rules).

ASP má plnú operačnú zodpovednosť za výkon svojich činností, vrátane zodpovedajúcej organizačnej zodpovednosti (systému riadenia/System of Governance) prevádzkových subjektov a im prislúchajúcich právnych subjektov (Legal Entities). Bez ohľadu na túto skutočnosť, niektoré úlohy vykonáva Allianz SE ako materská spoločnosť skupiny Allianz s cieľom splniť úlohu riadenia skupiny Allianz (Group Steering). Sú to najmä tieto úlohy:

- Obchodná a riziková stratégia skupiny Allianz, jej obchodný plán vrátane plánovania a kontroingu,
- Alokácia kapitálu skupiny Allianz, jej finančná a investičná stratégia vrátane strategickú alokáciu aktív,
- Operačný model, skupinová IT stratégia a zdieľanie služieb,
- Skupinové riadenie rizík a interných kontrol,
- Skupinové finančné, manažérské a externé reportovanie, vrátane účtovníctva,

² Neživotné poistenie – P&C, Životné a zdravotné poistenie – L&H, Správa aktív – AM, Riadenie Skupiny & Ostatné - Corporate

³ V súčasnosti existujú tieto Globálne línie: AGCS, Euler Hermes, AAM, AWP, Allianz Re.

⁴ Napr. Combined ratio pre P&C, NBM pre L&H, Cost/Income pomer pre AM

- Akvizície a fúzie so skupinovým významom,
- Zodpovednosť za značku Allianz (vlastnená Allianz SE),
- Rámec HR pre riadiacich pracovníkov s „position grade“ 18+ v systéme hodnotenia Allianz Grading System, Skupinová interná a externá komunikácia,
- Skupinová interná a externá komunikácia,
- Skupinový krízový manažment,
- Definícia skupinového operačného modelu riadenia.

B.1.2. Orgány spoločnosti

Orgánmi spoločnosti sú: valné zhromaždenie, predstavenstvo a dozorná rada.

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti. Do jeho pôsobnosti patrí najmä: schvaľovať stanovy a rozhodovať o ich zmene; rozhodovať o zvýšení a znížení základného imania; voliť a odvolávať členov dozornej rady s výnimkou členov dozornej rady volených zamestnancami, schvaľovať pravidlá ich odmeňovania a schvaľovať zmluvy o výkone funkcie členov dozornej rady; rozhodovať o zriadení a zrušení ďalších orgánov spoločnosti a voliť a odvolávať ich členov; prerokovanie výročnej správy a správy o podnikateľskej činnosti a stave majetku spoločnosti; schvaľovať riadne individuálne účtovné závierky a mimoriadne individuálne účtovné závierky, rozhodovať o rozdelení zisku, úhrade strát a určení tantiém; rozhodovať o zriadení fondov spoločnosti; rozhodovať o zmene práv vyplývajúcich z jednotlivých druhov akcií, o skončení obchodovania s akciami spoločnosti na burze cenných papierov; rozhodovať o zrušení, rozdelení, zlúčení alebo splynutí spoločnosti.

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom spoločnosti, riadi jej činnosť a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ nie sú Obchodným zákonníkom alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti iných orgánov. Predstavenstvo má 5 členov, ktorých volí a odvoláva dozorná rada; je volené na obdobie 5 rokov. Do pôsobnosti predstavenstva patrí najmä: obchodné riadenie spoločnosti; výkon práv a plnenie povinností zamestnávateľa vrátane vedenia kolektívneho vyjednávanía; zabezpečenie riadneho vedenia účtovníctva, zabezpečovanie konania valného zhromaždenia; vykonávanie uznesení valného zhromaždenia a dozornej rady; schvaľovanie obchodného plánu a finančného rozpočtu; schvaľovanie pravidiel tvorby a použitia fondov tvorených spoločnosťou a rezerv tvorených podľa osobitných predpisov; informovanie dozornej rady o všetkých skutočnostiach, ktoré môžu podstatne ovplyvniť vývoj podnikateľskej činnosti, stav majetku spoločnosti, najmä jej likviditu; rozhodovanie o udelení a odvolaní prokúry; schvaľovanie zmlúv o outsourcingu funkcií spoločnosti (vrátane ich predĺžovania); schvaľovanie rizikovej stratégie ASP; definovanie systému kontrol; stanovenie systému a štruktúry výborov/komisií ASP; stanovenie systému interných noriem ASP a zabezpečenie primeranej implementácie skupinových interných noriem.

Dozorná rada dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva, obchodné záležitosti a všetky podnikateľské aktivity spoločnosti. Dozorná rada najmä: schvaľuje zmluvy o výkone funkcie členov predstavenstva a pravidlá ich odmeňovania; kontroluje účtovné záznamy; dohliada na spoluprácu predstavenstva spoločnosti s inými organizačnými útvarmi vytvorenými v zmysle organizačnej štruktúry a s osobami zodpovednými za aktuársku funkciu, za výkon funkcie vnútorného auditu a výkon funkcie riadenia rizík; dohliada na dodržiavanie stanov a všeobecne záväzných právnych predpisov týkajúcich sa činnosti spoločnosti. Dozorná rada ďalej vykonáva činnosti výboru pre audit a to najmä: sleduje proces zostavovania účtovnej závierky a dodržiavanie osobitných predpisov; sleduje efektivitu vnútornej kontroly, interného auditu a systému riadenia rizík v spoločnosti; sleduje priebeh a výsledky štatutárneho auditu individuálnej účtovnej závierky a štatutárneho auditu konsolidovanej účtovnej závierky; preveruje a sleduje nezávislosť štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti; informuje predstavenstvo spoločnosti o výsledku štatutárneho auditu. Dozorná rada pozostáva zo 6 členov, volených na obdobie 4 rokov, z ktorých 2/3 volí a odvoláva valné zhromaždenie a 1/3 zamestnanci spoločnosti.

B.1.3. Výbory a komisie poisťovne

Škodová komisia – tvoria ju členovia predstavenstva, jej úlohou je prerokovať protokoly o vzniku škody spôsobenej zamestnancami zamestnávateľovi a naopak, a rozhodnúť o nárokoch na náhradu škody.

Inventarizačné komisie – ich hlavnou úlohou je zabezpečenie vykonania inventarizácie majetku, záväzkov a rozdielu majetku a záväzkov spoločnosti.

Komisia na otváranie a vyhodnotenie ponúk – najmenej trojčlenná komisia ustanovená pre otváranie a vyhodnotenie ponúk. Členov komisie menuje pri zákazkách s predpokladanou hodnotou zákazky rovnakou alebo nižšou ako 160 000 Eur menuje riaditeľ odboru a vyššou ako 160 000 Eur viceprezident rezortu financií a riadenia rizík, a to na návrh vedúceho oddelenia obstarávania a správy majetku.

Finančný výbor ASP (Finance Committee - FiCo) - jeho úlohou je podporovať predstavenstvo v oblasti finančných investícií, a zároveň dohliadať, aby ASP realizovala finančné investície v súlade s pravidlami a záujmami Allianz SE z hľadiska optimálneho rizika a návratnosti finančných investícií.

Vyraďovacia a likvidačná komisia – poradný orgán člena predstavenstva zodpovedného za rezort financií a riadenia rizík, zriaďované v súvislosti so zabezpečením ochrany majetku; posudzujú, či majetok navrhovaný na vyradenie alebo fyzickú likvidáciu je pre spoločnosť neupotrebitelný, alebo skutočne prebytočný.

Výbor pre riadenie rizík (Risk Committee - RiCo) - ako súčasť systému riadenia spoločnosti má tento výbor od predstavenstva ASP delegovanú právomoc definovať a vykonávať dohľad nad všetkými aktivitami v oblasti riadenia rizík v spoločnosti. Je zodpovedný za zavedenie a správu systému, infraštruktúry, kontrol a procesov, ktoré aktívne umožňujú identifikáciu, monitoring a riadenie všetkých lokálnych rizík. Taktiež zabezpečuje, že ASP vykonáva svoju činnosť v rámci politiky, pravidiel, limitov a štandardov stanovených Allianz SE a je zodpovedný aj za budovanie silnej podnikovej kultúry v oblasti rizík.

Komisia Ombudsmana – jej úlohou je prejednať, administrovať a riešiť príslušné sťažnosti; navrhovať odporúčania a formou rozhodnutí prijímať opatrenia na riešenie jednotlivých sťažností.

Komisia pre zabezpečenie integrity spoločnosti (Komisia pre integritu, Integrity Committee) - koordinuje aktivity týkajúce sa zabezpečenia a zachovania integrity ASP s hlavným dôrazom na prevenciu a detekciu korupcie, podvodov a iných prípadov protiprávneho konania. Okrem iného sa zaoberá aj najzávažnejšími podnetmi na podozrenie na nesúladné konanie v ASP.

Komisia bezpečnosti a ochrany zdravia pri práci - navrhuje opatrenia v oblasti riadenia, kontroly a zlepšovania stavu BOZP, pravidelne hodnotí vývoj pracovnej úrazovosti, chorôb z povolania, havárií technických zariadení a ostatných otázok BOZP, vrátane stavu pracovného prostredia a pracovných podmienok, dohliada na monitorovanie efektivity opatrení na zníženie pracovného stresu, vyjadruje sa ku všetkým otázkam súvisiacim s BOZP.

IT Steering Board - funkčný výbor poverený zabezpečovaním toho, aby sa IT požiadavky definované v Allianz Corporate Rules Book ako aj požiadavky lokálnej legislatívy a regulátora uplatňovali efektívne a konzistentne v prostredí spoločnosti ASP. Cieľom ITSB je zabezpečiť IT governance a dohľad nad programami, akčnými plánmi, definovanými cieľmi a aktivitami ASP. Zabezpečuje tiež identifikáciu, mieru akceptovania alebo zmiernenia rizík súvisiacich s IT zdrojmi a IT systémami (Podnikové aplikácie a IT služby) využívanými na ukladanie, prenos a spracovanie informácií v rámci ASP alebo v jej zastúpení.

Výbor pre rezervy (P/C Loss Reserve Committee; Life Reserve Committee) - hlavnou úlohou P/C Loss Reserve Committee je stanoviť a odsúhlasiť výšku neživotných škodových technických rezerv na IFRS báze; hlavnou úlohou Life Reserve Committee je stanoviť a odsúhlasiť výšku technických rezerv, odložených počiatkových poplatkov (DCR) a nákladov (DAC) počítaných na IFRS báze.

Komisia manažmentu pre efektívne riadenie spoločnosti (Management Smart Circle Committee) - jej primárnym cieľom je zabezpečiť všeobecné porozumenie, interpretáciu a jednotný prístup vo všetkých relevantných druhoch podnikateľskej činnosti ASP a prijímanie obchodných rozhodnutí ASP za využitia vzájomnej komunikácie, výmeny informácií a synergiu medzi jednotlivými organizačnými útvarmi ASP, a to otvoreným a transparentným spôsobom. Hlavným cieľom komisie je zvýšiť kontinuálnu spoluprácu medzi kľúčovými organizačnými útvarmi ASP prostredníctvom vzájomnej a trvalej komunikácie najmä za účelom dosiahnutia rastu a ziskovosti.

Výbor pre zverejnenia (Disclosure Committee) - zaoberá sa na kvartálnej báze IFRS výkazmi, výsledkami externého auditu, monitoruje efektívnosť IRCS kontrol, monitoruje zmeny v účtovaní a predkladá návrhy na zmeny ako aj odporúčania pre CEO, CFO a odporúčania pre podpis Statement of Accountability.

Komisia pre schvaľovanie produktov (Product Approval Committee) – jeho hlavnou úlohou je schvaľovanie produktov; ďalej reviduje a predschaľuje stratégiu spoločnosti pre poistenie privátnych klientov, monitoruje profitabilitu existujúcich produktov a zaisťuje dodržiavanie všetkých minimálnych štandardov pre vývoj produktov.

Riadiaci výbor pre informačnú bezpečnosť (Information Security Steering Committee (ISSC)) - koordináčne fórum manažmentu ASP, ktoré je zamerané na posudzovanie bezpečnostných aspektov v oblasti IT. Cieľom ISSC je poskytnúť manažmentu ASP relevantné informácie potrebné pre riadenie a dohľad nad programami, plánmi, definovanými cieľmi a činnosťami vykonávanými ASP v oblasti informačnej bezpečnosti.

Výbor pre riadenie a kontrolu (Governance & Control Committee - GovCC) - hlavnými úlohami výboru sú podporovať predstavenstvo pri plnení zodpovedností súvisiacich s regulátornými, organizačnými, riadiacimi a kontrolnými požiadavkami; posilňovať vzťahy a spoluprácu medzi kľúčovými funkciami v otázkach riadenia a kontroly; dohliadať na všetky záležitosti v súvislosti s riadením (governance) a koordinovať aktivity zahŕňajúce viacero funkcií, rovnako aj pravidelné preskúvanie (review) systému riadenia; podpora skupinového modelu riadenia, interného kontrolného systému a štruktúry riadenia v súlade s požiadavkami Solventnosť II a skupiny Allianz.

Krízový tím ASP - tím odborníkov s úlohou riadiť krízové situácie (okrem finančných kríz), ktoré môžu narušiť obchodnú činnosť ASP a ohroziť jej dôveryhodnosť alebo reputáciu a vyžadujú okamžitú akciu. Vedúceho krízového tímu a jeho zástupcu menuje a schvaľuje Predstavenstvo ASP. Ďalšími stálymi členmi tímu sú experti z právneho odboru, odboru komunikácie a krízový koordinátor. V závislosti od scenára krízy môžu byť prizvaní ďalší experti, aby poskytli podporu a súčinnosť.

Komisia pre dohľad nad portfóliom projektov v ASP – úlohou komisie je koordinovať činnosti v ASP, týkajúce sa schvaľovania rozsahu projektov v súlade so stratégiou spoločnosti, ich rozpočtov, termínov, personálneho obsadenia, zmien a dohľadu nad priebehom projektov. Portfólio projektov môže obsahovať aj projekty s investíciami mimo rozvoja IS.

Rada pre digitálne riziká a odolnosť - je poradným orgánom COO ASP/ASDSS pre zabezpečenie efektívneho riadenia digitálnej odolnosti v prvej línii obrany vhodným riadením digitálnych a informačných rizík v súlade s Rizikovou stratégiou, príp. ďalších rizík s dopadom na digitálnu odolnosť. Poskytuje poradenstvo Funkciám digitálnej odolnosti AZSK v oblastiach IT, Informačnej bezpečnosti, ochrany osobných údajov a ochrany a odolnosti a v týchto oblastiach tvorí odporúčania funkciám druhej línie obrany.

Ad hoc výbory - majú operatívny charakter, t. j. sú vytvárané podľa konkrétnej potreby a požiadaviek členov predstavenstva.

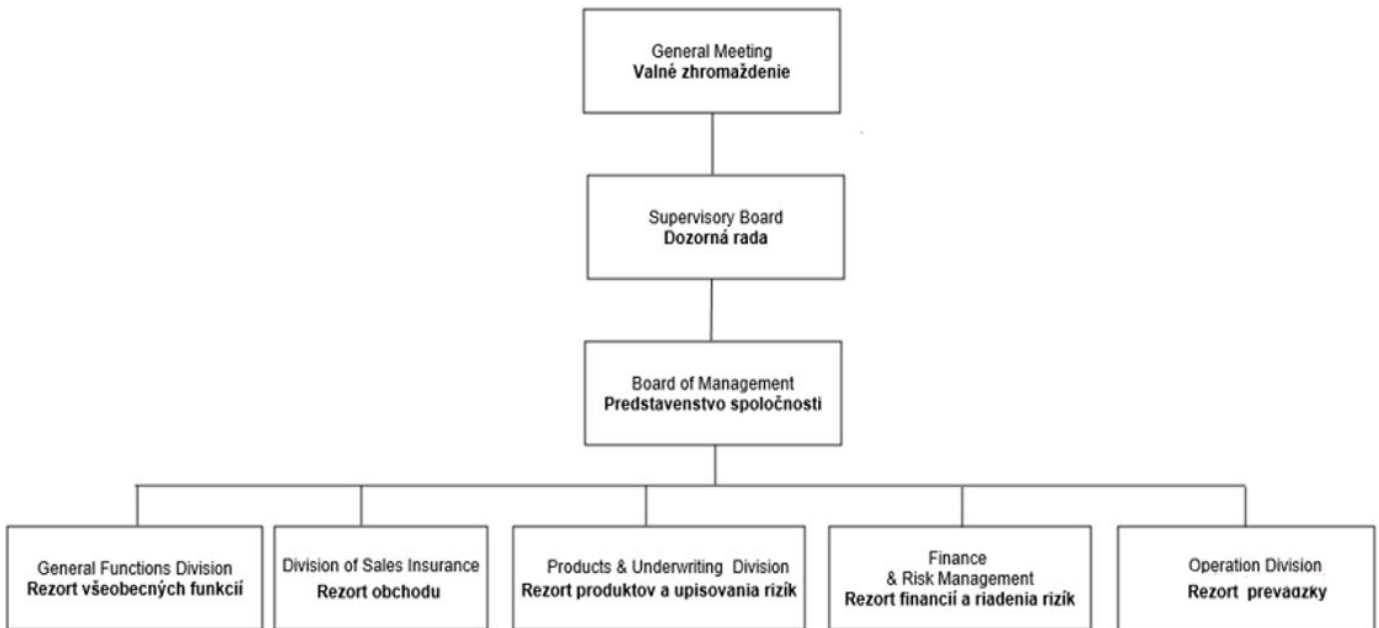
B.1.4. Organizačná štruktúra spoločnosti

Popis organizačnej štruktúry spoločnosti, špecifikáciu náplní a poslání organizačných útvarov, definovanie nadriadených a podriadených väzieb, pracovné väzby medzi jednotlivými organizačnými útvarmi upravuje Organizačný poriadok ASP.

Spoločnosť je rozdelená na 5 rezortov. Sú riadené príslušným členom predstavenstva ktorý má postavenie prezidenta, resp. viceprezidenta a predstavuje spolu s predstavenstvom prvú riadiacu úroveň:

- 1. Rezort všeobecných funkcií** - zabezpečuje fungovanie spoločnosti a zahrňuje prierezové útvary, ich úlohou je zabezpečiť výkon všeobecných funkcií spoločnosti;
- 2. Rezort obchodu** - zabezpečuje tú časť poisťovacej činnosti, ktorá súvisí so servisom klientom, so vznikom a servisom neživotného a životného poistenia prostredníctvom vlastnej obchodnej siete (obchodných zástupcov), t. j. viazaných finančných agentov, zamestnancov oddelenia pobočkového obchodu, ale aj prostredníctvom samostatných finančných agentov, s alternatívnym predajom životného a neživotného poistenia, so školením a vzdelávaním predajných sietí, vrátane podpory distribučným kanálom;
- 3. Rezort produktov a upisovania rizík** - zabezpečuje tú časť poisťovacej činnosti, ktorá súvisí s tvorbou a oceňovaním poistných produktov v životnom a neživotnom poistení, s poistením firemných klientov, veľkých a špeciálnych rizík a zaistením;
- 4. Rezort financií a riadenia rizík** - zabezpečuje fungovanie poisťovne po účtovnej a finančnej stránke, zabezpečuje činnosti súvisiace s vedením obchodnej dokumentácie, tvorbou rezerv v neživotnom poistení a v životnom poistení, použitím a umiestnením rezerv, oznamovacími povinnosťami poisťovne súvisiacimi s finančným výkazníctvom poisťovne, manažmentom rizika, s obstarávaním tovarov a služieb, s evidenciou a dohľadom nad zverením výkonu činnosti (outsourcing), autoprevádzkou, BOZP a správou majetku poisťovne;
- 5. Rezort prevádzky** - zabezpečuje činnosti súvisiace so správou poistenia, s informačnými technológiami, bezpečnosťou IT, likvidáciou poistných udalostí a poskytovaním plnenia a so spracovaním dokumentov (archív a registratúra).

Organizačná štruktúra poisťovne platná k 31. decembru 2024



B.1.5. Zastupovanie spoločnosti

Za spoločnosť konajú a podpisujú vždy spoločne:

- osoby oprávnené konať za spoločnosť v súlade so zápisom spôsobu konania menom spoločnosti v Obchodnom registri,
- iné osoby v súlade s platným Podpisovým poriadkom ASP,
- písomne splnomocnené osoby.

Zamestnanci, ktorí sú podľa platného Organizačného poriadku ASP poverení určitou činnosťou, sú podľa § 15 Obchodného zákonníka splnomocnení na všetky úkony, ku ktorým pri tejto činnosti obvykle dochádza. Ich právo podpisovať za spoločnosť musí však byť ustanovené v Podpisovom poriadku ASP, ktorý schvaľuje predstavenstvo.

B.1.6. Kľúčové funkcie v poisťovni

K 31.12.2024 bol výkon jednotlivých kľúčových funkcií v rámci organizačnej štruktúry zabezpečený týmito organizačnými útvarmi:

- odbor riadenia rizík - funkcia riadenia rizík,
- právny odbor - právna funkcia,
- odbor compliance - funkcia dodržiavania súladu s predpismi,
- odbor interného auditu - funkcia vnútorného auditu,
- odbor finančných aktúarov - aktuárska funkcia,
- odbor účtovníctva - funkcia účtovníctva a výkazníctva.

B.1.7. Odmeňovanie v poisťovni

B.1.7.1. Dozorná rada

Pravidlá odmeňovania členov dozornej rady sú v pôsobnosti valného zhromaždenia.

B.1.7.2. Predstavenstvo

Odmeňovanie členov predstavenstva je popísané v skupinovej norme Allianz Policy for Remuneration. Podľa stanov ASP pravidiel odmeňovania členov predstavenstva schvaľuje dozorná rada.

Členovia predstavenstva spoločnosti, ktorí majú v ASP súčasne postavenie prezidenta, resp. viceprezidenta sú odmeňovaní len na základe pracovnej zmluvy s ASP, pričom ich odmeňovanie je zložené z fixnej a variabilnej zložky mzdy. Podiel jednotlivých variabilných zložiek mzdy a fixnej časti je dohodnutý v individuálnych pracovných zmluvách.

Variabilné zložky mzdy tvoria:

- ročný bonus,
- ročný bonus vyplácaný formou odloženej finančnej platby, prepočítanej cez virtuálne akcie spoločnosti (RSU) v rámci programu Allianz Equity Incentive (AEI)

Podmienky vyplatenia variabilných zložiek miezd a doba odkladu

Výplata variabilnej zložky mzdy je podmienená splnením vopred stanovených kvantitatívnych a kvalitatívnych cieľov, ktoré odzrkadľujú podnikateľskú stratégiu a zameranie spoločnosti. Ciele na aktuálny rok prideluje vedenie regiónu CEE (CEE Regional Compensation Committee). 50 % kvantitatívnych cieľov tvoria ciele týkajúce sa výkonnosti regiónu CEE a 50 % kvantitatívne ciele zamerané na lokálnu výkonnosť ASP.

V polovici roka sa realizuje priebežné vyhodnotenie stanovených cieľov. Celkové vyhodnotenie splnenia cieľov sa uskutočňuje po ukončení hodnotiaceho obdobia. Konečnú výšku vyplatenej odmeny odsúhlasí Výbor pre odmeňovanie zriadený na regionálnej úrovni CEE (CEE Regional Compensation Committee).

Variabilné zložky odmeňovania majú za cieľ motivovať k vyššiemu výkonu, avšak zároveň nemajú podnecovať k prekročeniu primeraného podnikateľského rizika a celkového rizikového profilu spoločnosti. Ich výplata môže byť krátená alebo pozastavená v prípade, ak by došlo k významným finančným stratám ASP a Allianz Group, ak by preukázateľne nastalo protiprávne správanie alebo závažná chyba vrátane porušenia pravidiel Etického kódexu Allianz Group, alebo iných interných a externých pravidiel či nariadení, alebo v prípade nedostatočného plnenia funkčných zodpovedností.

Speňaženie RSU v rámci AEI podlieha 4-ročnému odkladaciu obdobiu (vesting period).

Bližšie podmienky vyplácania variabilnej kompenzácie pre členov predstavenstva ASP sú uvedené v prílohe č. 4 Smernice o odmeňovaní zamestnancov.

B.1.7.3. Zamestnanci

Koncepcia odmeňovania zamestnancov poisťovne v pracovnom pomere je obsiahnutá v kolektívnej zmluve, v smernici o odmeňovaní zamestnancov ako neoddeliteľnej súčasťou kolektívnej zmluvy a v osobitných vykonávacích pokynoch k tejto smernici, ktoré upravujú odlišné formy odmeňovania špecifických skupín zamestnancov. V smernici Hodnotenie zamestnancov v ASP je upravený proces hodnotenia zamestnancov, ktorý je podkladom pre vyplácanie výkonnostných bonusov.

V ASP je uplatňovaný 12-triedny mzdový systém a zamestnanec sa zaraďuje do príslušnej tarifnej triedy na základe dohodnutého druhu práce v súlade s katalógom pracovných pozícií, ktorý tvorí samostatný vykonávací pokyn. Do tarifnej triedy sa nezaraďujú:

- v ústredí riaditeľa odborov, vedúci oddelení;
- ďalší zamestnanci podľa Katalógu pracovných pozícií.

Odmeňovanie zamestnancov pozostáva z pevnej a pohyblivej zložky.

Pevná zložka odmeňovania

Výšku základnej mzdy dohodne ASP so zamestnancom v pracovnej zmluve podľa kvalifikačnej náročnosti, rozsahu, zodpovednosti a zložitosti výkonu funkcie, ktorú zamestnanec vykonáva, a rešpektujúc princíp rovnakej mzdy za rovnakú prácu. Ďalšie mzdové

podmienky, ktorými sú formy odmeňovania, mzdové zvýhodnenia za prácu nadčas, prácu v sobotu, nedeľu, prácu v noci a pracovnú pohotovosť, sú predmetom úpravy smernice o odmeňovaní zamestnancov.

Pohyblivá zložka odmeňovania

Podmienky vyplácania nenárokových foriem odmeňovania - polročné výkonnostné bonusy (výkonnostný bonus 1 a výkonnostný bonus 2), ročný výkonnostný bonus, mesačná výkonnostná odmena, mimoriadna odmena - sú upravené v smernici o odmeňovaní zamestnancov.

Výkonnostné bonusy

Výšku výkonnostných bonusov jednotlivým zamestnancom určuje príslušný vedúci zamestnanec na základe plnenia stanovených cieľov a dosiahnutých pracovných výsledkov zamestnanca. Riaditeľom odborov ústredia sa výkonnostný bonus 1 a výkonnostný bonus 2 vypláca v jednej čiastke raz ročne, po vyhodnotení splnenia stanovených cieľov.

Vyplatenie časti výkonnostného bonusu vo výške 40 % pre manažéra kľúčových funkcií sa odloží o 3 roky. Odložená časť výkonnostného bonusu, zvýšená ročne o úrok vo výške stanovenej predsedom predstavenstva, bude zamestnancovi vyplatená po skončení tohto obdobia. V prípade, že v rozhodujúcom období:

- zamestnanec sa svojim konaním podieľal, alebo mohol podieľať, na významných finančných stratách Allianz Group alebo ASP alebo na výraznom skreslení zverejnených výsledkov Allianz Group alebo ASP; alebo
- zamestnanec sa preukázateľne dopustil protiprávneho správania alebo závažnej chyby vrátane porušenia akýchkoľvek interných a externých pravidiel alebo nariadení; alebo
- zamestnanec sa podieľal na činnostiach, ktoré sú považované za zneužitie alebo podvod, alebo bolo proti nemu vedené vyšetrovanie, ktorého záver môže viesť k ukončeniu pracovného pomeru; alebo
- zamestnanec svojim konaním poškodil povesť Allianz Group alebo akejkoľvek spoločnosti v rámci Allianz Group; alebo
- Allianz Group alebo ASP zaznamenali významné straty alebo nemajú dostatočný kapitál na pokračovanie svojej činnosti;

môže predseda predstavenstva rozhodnúť o nevyplatení, resp. krátení odloženej časti výkonnostného bonusu, v nadväznosti na závažnosť konania zamestnanca.

Hodnotenie zamestnancov je dôležitým aspektom pre posudzovanie výkonu jednotlivých zamestnancov a zároveň je podkladom pre vyplácanie výkonnostných bonusov. Jeho neoddeliteľnou súčasťou je stanovovanie priorít jednotlivým zamestnancom.

Cieľom hodnotenia zamestnancov je:

- napĺňanie stratégie skupiny Allianz a podpora správania v súlade s firemnými hodnotami People Attributes,
- zvýšenie výkonnosti a plnenie firemných priorít,
- poskytnutie reálneho obrazu, s akým ľudským potenciálom spoločnosť disponuje,
- zvýšenie motivácie zamestnancov,
- zhodnotenie úrovne plnenia priorít každého zamestnanca,
- získanie podkladov pre pridelenie výkonnostných bonusov,
- napomáhanie pri komunikácii medzi nadriadeným manažérom a zamestnancom,
- posúdenie odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti u osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie 1x ročne,
- vyhodnotenie plnenia funkčných zodpovedností v rámci režimu EAR.

Zásady hodnotenia zamestnancov:

- priority sú stanovené pre každého zamestnanca v aplikácii Success Factors,
- vyhodnotenie plnenia stanovených priorít prebieha dvakrát ročne. Výsledky hodnotiaceho procesu sú zaznamenané v aplikácii Success Factors. Pre účely vyplatenia variabilnej zložky mzdy zamestnancovi musí nadriadený manažér zároveň v príslušnom termíne doručiť podklady odboru ľudských zdrojov. V týchto podkladoch uvedie celkové vyhodnotenie splnenia stanovených priorít na 3-stupňovej škále: Cieľ nesplnený alebo len čiastočne splnený - Cieľ splnený - Cieľ splnený nad očakávanie a percentuálnu výšku prideleného bonusu,
- hodnotenie sa realizuje zhora nadol, to znamená, že všetci manažéri hodnotia a stanovujú priority svojim podriadeným až vtedy, keď už boli zhodnotení svojimi priamymi nadriadenými a boli im stanovené priority na ďalšie obdobie. Tieto sa premietnu do priorít stanovených pre podriadených zamestnancov,
- predmetom hodnotenia každého zamestnanca je výkon zamestnanca a spôsob, akým výsledky dosahuje,
- hodnotenie musí byť diferencované a musí citlivo rešpektovať špecifiká pracovného miesta,

- priority osôb vykonávajúcich funkciu dodržiavania súladu s predpismi (funkciu Compliance), právnu funkciu, aktuársku funkciu, funkciu účtovníctva a výkazníctva, funkciu riadenia rizík a funkciu interného auditu (ani osôb poskytujúcich podporu týmto funkciami) nesmú byť závislé od výkonnosti organizačných útvarov a oblastí, ktoré podliehajú ich kontrole, ani na hospodárskom výsledku spoločnosti v súlade s internou normou Zásady riadenia a systém internej kontroly ASP.

ASP realizuje dvakrát ročne pravidelné hodnotenie zamestnancov a mimoriadne hodnotenie zamestnancov, ktoré je vykonávané podľa potreby na základe žiadosti zamestnanca, priameho nadriadeného alebo člena predstavenstva.

Výsledky hodnotenia zamestnancov sa stávajú podkladom pre vyplatenie výkonnostných bonusov. Po ukončení hodnotiaceho obdobia hodnotiteľ na základe zhodnotenia dosiahnutých pracovných výsledkov a splnenia stanovených priorít pridelí výšku výkonnostného bonusu. Hodnotiteľ je povinný vopred informovať zamestnanca o výške zodpovedajúceho výkonnostného bonusu a zdôvodniť svoje rozhodnutie, na žiadosť zamestnanca aj v písomnej podobe (bližšie upravuje smernica Odmeňovanie zamestnancov).

V prípade osôb riadiacich poisťovňu a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie slúži ročné hodnotenie výkonnosti ako nástroj na priebežné posudzovanie odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti osôb riadiacich poisťovňu a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie. Požiadavky na odbornú spôsobilosť sa považujú za splnené, ak je Celkové hodnotenie výkonu (IPA) držiteľa pozície/funkcie na úrovni „Cieľ splnený“ alebo „Cieľ splnený nad očakávanie“. V prípade, že je Celkové hodnotenie výkonu za daný rok „Cieľ nesplnený alebo len čiastočne splnený“, je potrebné uskutočniť osobitné posúdenie odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti.

Mimoriadna odmena

Zamestnancovi, ktorý podal výkon hodný mimoriadneho zreteľa, je možné poskytnúť jednorazovú mimoriadnu odmenu. Mimoriadnu odmenu na návrh príslušného riaditeľa odboru ústredia schvaľuje člen predstavenstva.

Podnikové životné poistenie a Doplnkové dôchodkové sporenie pre zamestnancov ASP

V súlade s dohodnutými benefitmi v Kolektívnej zmluve Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s. (ďalej len „ASP“) poskytuje zamestnancom príspevok na Podnikové životné poistenie a Doplnkové dôchodkové sporenie za podmienok uvedených v Smernici Podnikové životné poistenie a Doplnkové dôchodkové sporenie pre zamestnancov ASP.

Podnikové životné poistenie

Podnikové životné poistenie (ďalej len „CLI“) umožňuje zamestnancom uzavrieť si v ASP zmluvu na životné poistenie za zvýhodnených podmienok a zároveň ASP ako zamestnávateľ poskytuje zamestnancom príspevok na toto životné poistenie. Zamestnanec si môže uzatvoriť investičné životné poistenie alebo kapitálové životné poistenie v súlade s internou smernicou Domáca tarifa v platnom znení.

Doplnkové dôchodkové sporenie

Zamestnávateľ poskytuje príspevok na doplnkové dôchodkové sporenie (ďalej len „DDS“) v súlade s uzavretou zamestnávateľskou zmluvou zamestnancovi, ktorý je v pracovnom pomere, a ktorý bol účastníkom DDS s Doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou Tatra banky, Doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou ING Tatra - Sympatia a Doplnkovou dôchodkovou spoločnosťou AXA najneskôr do augusta 2006. Po tomto období ASP nepodporuje uzatváranie nových zmlúv na DDS.

B.2. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti

Spoločnosť Allianz - Slovenská poisťovňa, a. s., zabezpečuje, aby všetky osoby, ktoré (skutočne) riadia poisťovňu alebo vykonávajú kľúčové funkcie, spĺňali po celý čas požiadavky na primeranú odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť v súlade s ustanoveniami všeobecne záväzných právnych predpisov. ASP nepretržite monitoruje a pravidelne posudzuje stav odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti týchto osôb.

B.2.1. Konceptia poisťovne o odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti

Konceptia poisťovne zabezpečujúca odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť osôb riadiacich poisťovňu a osôb zodpovedných za kľúčové funkcie je upravená vo vnútornom predpise spoločnosti, v poriadku Zásady odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti v ASP (ďalej len „interná norma“), vydaným na základe skupinovej normy Allianz Group Fit and Proper Policy.

Interná norma napomáha implementácii regulačných požiadaviek a zaisťuje vysoký štandard pre odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť osôb riadiacich poisťovňu a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie. Pre tieto pozície, interná norma uvádza základné princípy a postupy, s cieľom zabezpečiť dostatočné znalosti, skúsenosti a odbornú kvalifikáciu, ako aj potrebnú integritu a spoľahlivý úsudok, ktorý dopĺňa existujúce lokálne právne alebo regulačné požiadavky. Interná norma integruje požiadavky miestnej legislatívy, ako sú stanovené v zákone o poisťovníctve, a opatrenia Národnej banky Slovenska č. 1/2016 týkajúce sa podávania výkazov, hlásení, prehľadov a iných správ poisťovňou, na ktorú sa nevzťahuje osobitný režim, alebo zaisťovňou, upravené opatrením NBS č. 2/2022. Zároveň sa riadi metodickým usmernením útvarov dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska č. 5/2024, ktoré sa zaoberá posudzovaním odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti osôb zodpovedných za riadenie poisťovne, zaisťovne, pobočky zahraničnej poisťovne a pobočky zahraničnej zaisťovne, ako aj tých, ktorí vykonávajú kľúčové funkcie a rieši kumuláciu týchto funkcií.

Na zabezpečenie odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti sú potrebné spoľahlivé procesy počas prijímania zamestnancov, pravidelné posudzovanie a hodnotenia ad-hoc, ako aj vhodné školenia.

Výber osôb riadiacich poisťovňu a osôb zodpovedných za kľúčové funkcie

ASP pri obsadzovaní pozície osoby riadiacej poisťovňu alebo osoby zodpovednej za kľúčovú funkciu, či už z interného alebo externého prostredia, zabezpečuje posúdenie odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti. Pracovnú zmluvu, zmluvu o výkone funkcie, mandátnu zmluvu alebo obdobnú zmluvu uzatvára len po úspešnom dokončení prijímacieho procesu.

Na posúdenie odbornej spôsobilosti sa používajú kontrolné zoznamy kritérií pre odbornú spôsobilosť alebo popisy práce (pracovných pozícií). Takéto kontrolné zoznamy pre odbornú spôsobilosť alebo popisy práce sú v súlade s požiadavkami na firemnú komunikáciu a vnútroštátnymi právnymi predpismi, vrátane antidiskriminačných predpisov. Každý popis práce vymedzuje pracovnú pozíciu a súvisiace úlohy a kľúčové povinnosti, ako aj požiadavky na odbornú spôsobilosť, ktoré sú potrebné na riadny a zodpovedný výkon danej pozície. Všetci kandidáti musia na začiatku prijímacieho procesu predložiť aktuálny životopis, s výnimkou interných uchádzačov na pozície zamestnancov vykonávajúcich kľúčové funkcie, ktorí sú zamestnaní v rámci skupiny Allianz viac ako štyri roky.

Finálny kandidát na pozíciu osoby riadiacej poisťovňu alebo na pozíciu osoby zodpovednej za kľúčovú funkciu podlieha osobnej preverke, ktorá pozostáva z:

- a) predloženia kópií dokladov potvrdzujúcich požadovanú kvalifikáciu kandidáta;
- b) predloženia dokladu o dôveryhodnosti kandidáta a dokladu, ktorý preukazuje, že voči kandidátovi sa neviedli žiadne konkurzné konania, vrátane osvedčenia o dobrom správaní alebo zodpovedajúcich dokumentov (napr. výpisu z registra trestov, doklad o policajnom prešetrení osoby), ktoré nesmú byť staršie ako tri mesiace;
- c) kontroly referencií a kontrola verejných médií s ohľadom na platné právne predpisy upravujúce ochranu súkromia vrátane ochrany osobných údajov.

Zároveň všetci kandidáti na pozície členov vrcholového manažmentu musia byť odsúhlasení zodpovedným členom predstavenstva Allianz SE a prípadne aj regionálnym CEO. Kandidáti musia mať aspoň 2 pohovory, pričom jeden z pohovorov by mal byť s odborníkom na ľudské zdroje.

Interní kandidáti, ktorí sa prvýkrát uchádzajú o pozíciu na úrovni predstavenstva (Allianz Senior Executive position – ASE), musia absolvovať posúdenie v rámci rozvojového centra (Development Centre), ktoré zahŕňa pohovor s odborníkom na psychometriu, ktorá vyhodnotí štýl vedenia daného kandidáta a organizačnú klímu, ktorú vytvára v rámci spoločnosti.⁵

Výsledky z rozvojového centra zostávajú v platnosti po dobu 5 rokov. V prípade, ak rozvojové centrum nepotvrdí interného kandidáta, kandidát musí opakovať centrum najneskôr pred presunom na pozíciu ASE alebo mu bude udelená výnimka z procesu, ktorá musí byť schválená predstavenstvom.

Poisťovňa pri výbere člena vrcholového manažmentu alebo osoby vykonávajúcej kľúčovú funkciu preskúma aj existenciu potenciálnych konfliktov záujmov, ktoré by mohli brániť schopnosti posudzovanej osoby vykonávať svoje povinnosti nezávisle a objektívne. Pri posudzovaní existencie konfliktov záujmov by tak poisťovňa mala identifikovať skutočné alebo možné konflikty záujmov v súlade s politikou poisťovne v tejto oblasti a posúdiť ich významnosť.

⁵ Hodnotenie myslenia vodcu sa u externých kandidátov vykoná v prípade, ak požiadajú o ASE alebo Global Executive position

Pravidelné posudzovanie osôb riadiacich poisťovňu a osôb zodpovedných za kľúčové funkcie

Odborná spôsobilosť a dôveryhodnosť osôb riadiacich poisťovňu a osôb zodpovedných za kľúčové funkcie sa posudzuje a potvrdzuje priebežne prostredníctvom ročného hodnotenia výkonnosti, ktoré zahŕňa:

- posúdenie poctivosti a spoľahlivosti, ktoré obe tvoria neoddeliteľnú súčasť povinných cieľov správania sa. Z tohto dôvodu každoročné hodnotenie výkonnosti týchto osôb obsahuje i zhodnotenie dôveryhodného správania sa v rámci výkonu ich pozície/funkcie;
- posúdenie skúseností s vedením a manažérskych skúseností, ak je to aplikovateľné, ako aj príslušných vedomostí pre výkon danej pozície/funkcie.

Každoročne uskutočňujú aj talentové diskusie (Talent Discussions and Performance and Talent Dialogues), kde sa u osôb na určitej úrovni odbornosti vrátane členov vrcholového manažmentu a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie posudzuje ich výkon v ich aktuálnej pozícii/funkcii, ako aj ich potenciál vykonávať nové úlohy.

Požiadavky na odbornú spôsobilosť sa považujú za splnené, ak držiteľ pozície/funkcie splňa stanovené priority prípadne ich prekračuje.

Ad-hoc hodnotenia

Ad-hoc hodnotenia sa vyžadujú v určitých situáciách, ktoré vyvolávajú otázky týkajúce sa odbornej spôsobilosti alebo dôveryhodnosti jednotlivca, napr. v prípade:

- relevantného porušenia Etického kódexu ASP alebo rizikových limitov, na základe hodnotení príslušnými orgánmi;
- nepredloženia požadovaných vyhlásení;
- vyšetrovanie alebo akékoľvek iné konania, ktoré môžu viesť k prípadnému odsúdeniu za trestný čin, disciplinárny alebo správny delikt (v prípade správneho alebo disciplinárneho priestupku sa bude brať do úvahy význam pre podnikanie ASP a postavenie osoby) alebo správnych sankcií za nedodržanie finančno-právnych predpisov;
- dôkazu o finančných alebo účtovných nezrovnalostiach v oblasti, za ktorú je jednotlivec zodpovedný;
- znakov indikujúcich zadĺženie u držiteľa kľúčovej funkcie, ako sú napríklad neodporovateľné súdne exekúcie alebo prebiehajúce súdne konania pre dlhy;
- dôkazu o prebiehajúcim konaní o odobratí odbornej licencie alebo o prebiehajúcim vyšetrovaní vedenom voči jednotlivcovi;
- oprávnenej sťažnosti v rámci skupiny Allianz Group (napr. whistle-blowing) alebo od nadriadených;
- v prípade, ak jednotlivec stanovené priority nespĺňa alebo splňa iba čiastočne; úrovne splnenia výkonnosti na základe ročného zhodnotenia;
- zásadných zmien na strane poisťovne (napr. materiálna zmena rizikového profilu poisťovne).

V súvislosti s ad-hoc hodnotením, a to nielen za zvláštnych okolností, ktoré k tomu viedli, sa prehodnotí odborná spôsobilosť a dôveryhodnosť danej osoby ako celok.

Výsledky hodnotenia

Ak je po starostlivom preskúmaní zistení a konzultáciách s príslušnými orgánmi/útvormi/osobami, podľa potreby, osoba posúdená ako nespĺňajúca požiadavky na odbornú spôsobilosť alebo dôveryhodnosť, postupuje sa nasledovne:

- ak sa v priebehu prijímacieho procesu zistí, že uchádzač nie je dostatočne odborne spôsobilý alebo dôveryhodný pre danú pozíciu, o ktorú sa uchádza, nesmie byť daný uchádzač vymenovaný ani prijatý do danej pozície,
- ak sa počas pravidelného posudzovania alebo ad-hoc hodnotenia preukáže, že osoba už nespĺňa požiadavky na odbornú spôsobilosť alebo dôveryhodnosť pre danú pozíciu, musí byť daná osoba bezodkladne prepustená z danej pozície, s ohľadom na pracovnoprávne predpisy v prípadoch, kedy je osoba zamestnancom ASP.

Školenie

ASP zabezpečuje, aby osoby riadiace poisťovňu a osoby vykonávajúce kľúčové funkcie mali k dispozícii odborné školenia vrátane eLearningu (zabezpečené interne alebo prostredníctvom externých dodávateľov), ktoré im umožnia neustále splňať požiadavky na odbornú spôsobilosť pre ich pozíciu/funkciu. Pokiaľ ide o dôveryhodnosť, ASP zabezpečuje pravidelné školenia o etickom správaní, ako napr. boj proti podvodom a protikorupčné témy, ktoré poskytujú zamestnancom jasnú predstavu o pravidlách dôveryhodného správania.

Allianz vzdelávacie a rozvojové školiace programy ponúkané AllianzU, zabezpečujú detailné porozumenie strategickým prioritám skupiny Allianz, ako aj budovanie manažérskych zručností a schopností. V rámci #lead je Allianz leadership passport licenciou alebo osvedčením na vedenie zamestnancov v Allianz. Pre udržanie svojho pasu sa každý manažér vzdeláva priebežne cez platformu AllianzU a každý rok potrebuje nazbierať aspoň 45 vzdelávacích hodín na predĺženie tejto licencie. Osoby riadiace poisťovňu a osoby vykonávajúce kľúčové funkcie by sa mali pravidelne zúčastňovať kurzov relevantných pre naplnenie kritérií ich odbornej spôsobilosti. Osoba riadiaca poisťovňu a osoba vykonávajúca kľúčovú funkciu je povinná absolvovať compliance školenia ako súčasť jej adaptačného procesu.

S internou normou sú zosúladené ďalšie súvisiace vnútorné predpisy spoločnosti (smernica o hodnotení zamestnancov, smernica o rozvoji a vzdelávaní zamestnancov, smernica o obsadzovaní voľných pracovných pozícií a výbere zamestnancov).

B.2.2. Osoby riadiace poisťovňu

Osoby riadiace poisťovňu sú členovia predstavenstva, ktorí majú postavenie prezidenta alebo viceprezidenta. Za posudzovanie ich odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti je zodpovedná dozorná rada.

Členovia predstavenstva musia mať spoločne kvalifikáciu, vedomosti a skúsenosti súvisiace s:

- poisťovníctvom a finančnými trhmi, teda musia rozumieť podnikateľskému, hospodárskemu a trhovému prostrediu, v ktorom pôsobí ASP, vrátane znalosti týkajúcich sa poistenia v oblasti riadenia rizík a informačných technológií;
- obchodnou stratégiou a obchodným modelom ASP;
- systémom správy a riadenia ASP, t. j. rozumieť rizikám, ktorým čelí ASP a možnostiam ich manažovania a vyhodnocovaním schopností ASP efektívne spravovať a riadiť, dohliadať a kontrolovať;
- finančnými a aktuárskymi analýzami, t. j. schopnosť interpretovať finančné a aktuárske informácie o ASP, identifikácia kľúčových problémov, zavedenie náležitých kontrol a prijatie potrebných opatrení na základe týchto informácií; a
- regulačným rámcom a požiadavkami, t. j. znalosť regulačného rámca, v ktorom pôsobí ASP a schopnosť prispôbiť sa zmenám daného rámca.

V rámci predstavenstva je potrebné zabezpečiť rozmanitosť kvalifikácie, vedomostí a skúseností a vždy, keď dôjde k zmene v predstavenstve, je potrebné udržať jeho odbornú spôsobilosť ako kolektívneho orgánu.

Aj keď sa neočakáva, že každý člen predstavenstva bude mať odborné vedomosti, schopnosti a skúsenosti vo všetkých oblastiach predmetu činnosti ASP, musí však mať kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti potrebné na výkon konkrétnych povinností, ktoré mu boli pridelené v rámci predstavenstva.

Členovia predstavenstva by mali spĺňať nasledovné požiadavky na odbornú spôsobilosť:

- päťročná prax na finančnom trhu,
- primeraná znalosť v najmenej jednom zo segmentov kolektívnej znalosti predstavenstva,
- vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa v segmentoch kolektívnej znalosti, ak člen predstavenstva zabezpečuje aspoň jeden z týchto segmentov kolektívnej znalosti,
- dvojročná riadiaca prax⁶.

Zoznam osôb riadiacich poisťovňu k 31. decembru 2024

Priezvisko Meno	Funkcia / Pozícia
Ing. Todor Todorov	predseda predstavenstva / prezident pre rezort všeobecných funkcií
Juraj Dlhopolček	člen predstavenstva / viceprezident pre rezort obchodu
Ing. Jozef Paška	člen predstavenstva / viceprezident pre rezort produktov a upisovania rizík
Venelin Angelov Yanakiev	člen predstavenstva / viceprezident pre rezort financií a riadenia rizík
Mag. Robert Altfahrt - Riedler	člen predstavenstva / viceprezident pre rezort prevádzky

⁶ Predseda predstavenstva by mal dvojročnú riadiacu prax nadobudnúť počas praxe na finančnom trhu

B.2.3. Osoby zodpovedné za kľúčové funkcie (manažéri kľúčových funkcií)

Každý manažér kľúčovej funkcie musí byť odborne spôsobilý na splnenie určených úloh zodpovedajúcich príslušnej kľúčovej funkcii v súlade s platnou legislatívou.

a) Manažér funkcie riadenia rizík

Manažér funkcie riadenia rizík, ktorým je riaditeľ odboru riadenia rizík, musí mať technické a obchodné znalosti na podporu riadenia rizikového profilu, na vyvažovanie toho ako sú brané do úvahy riziko, výnos a solventnosť. Konkrétne činnosti zahŕňajú vykazovanie rizikových expozícií a limitov, vrátane vykazovania rizikového kapitálu (kapitálová požiadavka na solventnosť) a solventnosti, riadenie nefinančného rizika (NFRM)⁷ pokrývajúcim reportingové riziká, compliance riziká a ďalšie operačné riziká (napr. informačná bezpečnosť, IT, kontinuita podnikania, outsourcing, právne) a spoluprácu s prvo-líniovými a ostatnými druho-líniovými funkciami pri riadení týchto rizík. Funkcia riadenia rizík je podrobne upravená v poriadku Zásady riadenia rizík.

b) Manažér funkcie dodržiavania súladu s predpismi

Manažér funkcie dodržiavania súladu s predpismi (manažér funkcie Compliance), ktorým je riaditeľ odboru Compliance, musí mať kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti, na to, aby mohol vykonávať úlohy v súlade s jeho náplňou práce, ktoré sa vyžadujú na riadenie rizika právnych alebo regulatórnych sankcií pre ASP, významnej finančnej straty alebo straty reputácie, ktoré môže ASP utpieť v dôsledku nedodržiavania súčasných zákonov, nariadení a regulatórnych požiadaviek relevantných pre ASP. Podrobné požiadavky sú uvedené v poriadku Poriadok Compliance.

c) Manažér funkcie interného auditu

Manažér funkcie interného auditu, ktorým je riaditeľ odboru interného auditu, musí mať kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti, ktoré sa vyžadujú na vyhodnotenie primeranosti a účinnosti systému správy a riadenia ASP, vydávanie odporúčaní, a to najmä pokiaľ ide o nedostatky súvisiace so systémom vnútornej kontroly a dodržiavania korporátnych pravidiel, a tiež na overenie súladu rozhodnutí prijatých v ich dôsledku (v nadväznosti na ne). Podrobné požiadavky sú uvedené v poriadku Interný audit.

d) Manažér aktuárskej funkcie

Manažér aktuárskej funkcie, ktorým je riaditeľ odboru finančných aktúrov, musí mať kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti, ktoré sú potrebné na koordináciu a overenie výpočtu technických rezerv v súvahe podľa režimu Solventnosť II a musí vedieť poskytnúť odporúčania a stanoviská k riadeniu poistných rizík/upisovacích rizík ASP, k miere solventnosti, štruktúre zaistenia v ASP rovnako ako aj k systému riadenia rizík v zmysle Solventnosť II. Podrobné požiadavky sú uvedené v poriadku Zásady aktuárstva v ASP.

e) Manažér právnej funkcie

Manažér právnej funkcie, ktorým je riaditeľ právneho odboru, musí mať kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti, ktoré sú potrebné pre všeobecný prehľad, pokiaľ ide o všetky oblasti platných právnych predpisov, vrátane interpretácie písaného práva, riadenia všetkých právnych záležitostí vrátane posudzovania zásadných právnych otázok, monitorovania relevantných legislatívnych zmien a poskytovania právneho poradenstva a servisu vrcholovému manažmentu. Podrobné požiadavky sú uvedené v poriadku Právna funkcia.

f) Manažér funkcie účtovníctva a výkazníctva

Manažér funkcie účtovníctva a výkazníctva, ktorým je riaditeľ odboru účtovníctva, musí mať kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti, ktoré sú potrebné na poskytnutie spoľahlivých finančných informácií pre vrcholový manažment, regulátorov a verejnosť prostredníctvom prípravy štvrtročných a ročných závierok, pravidelných správ, plánov a predpovedí, ako aj výkazov Solventnosť II. Podrobné požiadavky sú uvedené v poriadku Zásady ASP pre účtovníctvo a výkazníctvo.

Stav odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti manažérov kľúčových funkcií monitoruje a posudzuje príslušný člen predstavenstva (ten, v ktorého riadiacej pôsobnosti je príslušný manažér kľúčovej funkcie).

⁷ Non-Financial Risk Management (NFRM)

Zoznam osôb zodpovedných za kľúčové funkcie v poisťovni k 31.12.2024

Priezvisko Meno Pracovné zaradenie	Kľúčová funkcia	Nadriadený
Daubner Martin riaditeľ právneho odboru, rezort všeobecných funkcií	právna funkcia	Todorov Todor
Detko Miroslav riaditeľ odboru interného auditu, rezort všeobecných funkcií	funkcia interného auditu	Todorov Todor
Kozmer Branislav riaditeľ odboru Compliance, rezort všeobecných funkcií	funkcia Compliance	Todorov Todor
Janiček Marek riaditeľ odboru účtovníctva, rezort financií a riadenia rizík	funkcia účtovníctva a výkazníctva	Yanakiev Venelin
Fujda Jozef riaditeľ odboru riadenia rizík, rezort financií a riadenia rizík	funkcia riadenia rizík	Yanakiev Venelin
Uhrová Iveta riaditeľ odboru finančných aktuárov, rezort financií a riadenia rizík	aktuárska funkcia	Yanakiev Venelin

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

ASP považuje systém riadenia rizík za jednu zo svojich kľúčových kompetencií. Jednotlivé časti systému riadenia rizík tvoria súčasť všetkých obchodných činností. Systém riadenia rizík zaručuje, že všetky významné riziká sú identifikované, analyzované a vyhodnotené. Zodpovednosť za koordináciu tohto systému patrí funkcii riadenia rizík.

B.3.1. Systém riadenia rizík

Efektívne riadenie rizík v ASP je vykonávané tak, aby vytváralo pridanú hodnotu, a to súčasným posudzovaním výnosov a podstupovaného rizika. Je založené na dôslednom pochopení rizík, jasnej organizačnej štruktúre, podrobnej definícii procesu riadenia a kontroly rizík. Nasledujúce princípy slúžia ako základ, na ktorom je postavený a realizovaný prístup ASP k riadeniu rizík:

- Predstavenstvo ASP je zodpovedné za rizikovú stratégiu a rizikový apetít. Vytvára a dodržiava rizikovú stratégiu, ako aj k nej priradený rizikový apetít, a preveruje jej súlad s obchodnou stratégiou. Riziková stratégia zohľadňuje všeobecný prístup k riadeniu všetkých významných rizík, ktoré vznikajú pri výkone podnikateľskej činnosti a pri dosahovaní obchodných cieľov spoločnosti. Rizikový apetít rozvíja rizikovú stratégiu prostredníctvom stanovenia špecifických úrovni miery tolerancie rizika pre všetky významné kvantifikovateľné aj nekvantifikovateľné riziká, a tým aj úroveň spoľahlivosti dosiahnutia požadovaných výsledkov vo vzťahu k jednoznačne zadefinovaným cieľom v oblasti výkonnosti a riadenia rizika.
- Rizikový kapitál (vypočítaný podľa štandardného vzorca definovaného reguláciou Solventnosť II) ako kľúčový indikátor rizika je hlavným parametrom používaným na definovanie rizikového apetítu v rámci hodnotenia solventnosti. Slúži ako kľúčový indikátor v procese rozhodovania manažmentu a riadenia rizík s prihliadnutím na stanovenú alokáciu kapitálu a platné limity. Kapitál je schopnosť znášať riziko alebo aj voľné finančné zdroje. Pokiaľ je to nutné, ASP vykonáva analýzu dopadu na jej kapitál vždy, keď prijíma významné obchodné rozhodnutia. Ako súčasť hodnotenia solventnosti sú vykonávané dodatočné testovania krízových situácií (záťažové testovanie) a analyzovanie potenciálnych scenárov vývoja tak, aby bola zabezpečená adekvátna výška kapitálu na krytie neočakávaných, extrémnych ekonomických strát.
- Jednoznačne definovaná organizačná štruktúra a rizikový proces, ktoré stanovujú zodpovednosti a úlohy organizačných útvarov v systéme riadenia rizík pre všetky rizikové kategórie.
- Všetky významné riziká (individuálne, ako aj ich koncentrácie) sa merajú prostredníctvom jednotných kvantitatívnych a kvalitatívnych metód. Kvantifikované riziká sú pokryté v rámci systému rizikového kapitálu (v prípade ASP je to štandardný

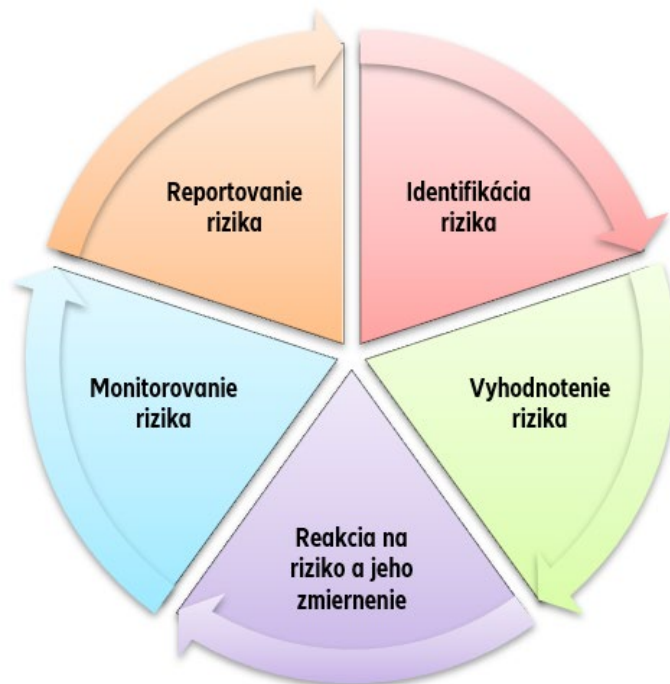
vzorec definovaný reguláciou Solventnosť II). Rizikový kapitál sa vypočítava za všetky segmenty činnosti ASP, a to pre každé riziko osobitne, pričom sa berie do úvahy vzájomný efekt ich diverzifikácie. Tieto výsledky sú analyzované a hodnotené s použitím aktuálnych štatistických a kvalitatívnych metód. Špecifické riziká, ktoré sa nedajú kvantifikovať na základe metodiky výpočtu rizikového kapitálu, ako aj komplexné rizikové štruktúry, ktoré sú výsledkom kombinácie viacerých rizík, z jednej alebo viacerých rizikových kategórií, sú hodnotené s použitím kvalitatívnych kritérií a menej komplikovanými kvantitatívnymi postupmi, ako je napr. hodnotenie založené na scenároch vývoja.

- V ASP existuje jednotný systém limitov, ktorý pomáha udržiavať stav rizík (expozíciu voči rizikám) v zhode s rizikovým apetítom a riadiť riziko koncentrácie. Tam, kde je to možné, slúži systém limitov aj pri alokácii kapitálu. Systém limitov je, pokiaľ je to možné, založený na relevantných výsledkoch výpočtu rizikového kapitálu a je doplnený aj o operatívne limity založené na účtovných informáciách alebo informáciách o jednotlivých expozíciách a investíciách.
- V prípade, že merané riziko presiahne alebo inak prekročí stanovenú úroveň (limit) je stanovený plán opatrení na nápravu neželaného stavu. Tento plán obsahuje jednoznačný postup na odstránenie prekročenia limitu, vrátane opatrení ako je úprava limitu s následným preskúmaním procesu, dokúpenie poistného alebo zaistného krytia, zvýšenie úrovne kontrol, zníženie alebo zabezpečenie podkladového aktíva alebo záväzku spôsobujúceho nárast rizika.
- Riziková stratégia a k nej priradený rizikový apetít sú implementované prostredníctvom procesu riadenia limitov, ktorý pokrýva všetky kvantifikovateľné riziká v ASP a berie do úvahy ich diverzifikáciu ako aj riziko koncentrácie. Súlad s limitmi ako aj súlad so želanou úrovňou rizikivosti v prípade najväčších rizík je dosahovaný povinným reportovaním ich každého prekročenia, ako aj systémom ich eskalácie. Pokiaľ sú limity prekročené, musia byť prijaté a realizované plány na ich zmiernenie. Na zníženie pravdepodobnosti vzniku neočakávaných strát a identifikáciu nových alebo komplexných rizík, slúžia ako systém včasného varovania viaceré procesy, ako je pravidelné monitorovanie najväčších rizík, identifikácia a hodnotenie nových rizík, proces schvaľovania nových produktov. Riziká identifikované týmto systémom sú pravidelne monitorované, revidované a v prípade potreby sú prijímané preventívne opatrenia na zamedzenie ich vzniku.
- Funkcia riadenia rizík vytvára interné a externé správy o stave rizík, a to v pravidelne definovaných termínoch alebo na ad hoc báze. Tieto správy obsahujú relevantné informácie o riziku v stručnej a jasnej forme. Okrem interných správ o riziku, funkcia riadenia rizík poskytuje príslušným interným a externým subjektom (napr. regulátor, dohľad, akcionári, verejnosť) aj informácie o nových rizikách. Informácie zahrnuté v správach o rizikách majú primárny zdroj informácií v manažérskom informačnom systéme, ktorý pracuje v režime internej kontroly na zabezpečenie adekvátnej kvality dát, včasnosti, kompletnosti a konzistentnosti rizikového reportovania a jeho komunikácie príslušným úrovňam riadenia v spoločnosti. Ad-hoc reporty sú vytvárané v prípade vzniku udalostí, ktoré sú neočakávané svojím rozsahom alebo dopadom na už existujúce a identifikované riziká alebo ide o vznik nových rizík, ktorých dopad môže byť významný. Pod dopadom je v tomto kontexte chápaný kvantifikovateľný dopad na zisk, úroveň kapitálu alebo významný kvalitatívny dopad na dobré meno spoločnosti (reputáciu), kontinuitu procesov alebo porušenie zákona alebo regulácie. Pri posúdení nutnosti vytvoriť ad-hoc report sa berú do úvahy podobné úrovne dopadu rizika ako pri pravidelnom reportovaní.
- Riadenie rizík je, v čo najväčšej miere, priamou súčasťou obchodných procesov, vrátane
 - procesov zahrňujúcich strategické a taktické rozhodovanie alebo procesov zaoberajúcich sa transformáciou podnikania a zmenami (strategické a finančné plánovanie, fúzie a akvizície, transformačné projekty),
 - každodenného rozhodovania s dopadom na rizikový profil ASP.

Začlenenie riadenia rizík je taktiež podporované účasťou funkcie riadenia rizík napr. na funkčných výboroch, kde sa prijímajú rozhodnutia súvisiace s rizikami. Kľúčovým pri podpore tejto integrácie je vytvorenie silnej kultúry riadenia rizík zo strany predstavenstva, ktoré ide príkladom, aby bolo zrejmé, že riadenie rizík je dôležitým faktorom pre dosahovanie obchodných cieľov.

- Všetky obchodné rozhodnutia, ktoré môžu mať významný dopad na rizikový profil ASP (pravidelné aj ad-hoc rozhodnutia) a všetky rozhodnutia predstavenstva ASP musia byť zdokumentované včas a takým spôsobom, aby bolo možné posúdiť všetky významné dopady na podstupované riziká

ASP má zavedený proces riadenia rizík pre všetky významné kvantifikovateľné a nekvantifikovateľné riziká.



Proces riadenia rizík je implementovaný a vykonávaný v medziach definovaných rizikovou stratégiou a rizikovým apetítom a je pravidelne revidovaný z dôvodu zabezpečenia jeho adekvátnosti.

B.3.2. Organizácia riadenia rizík a úlohy pri riadení rizík

V rámci ASP má predstavenstvo kľúčovú úlohu v systéme riadenia rizík, formuluje štandardy a pravidlá, obchodné ciele a k nim zodpovedajúcu, konzistentnú rizikovú stratégiu. Ako súčasť efektívneho systému riadenia rizík boli predstavenstvom zriadené výbory, ktoré plnia špecifické úlohy v oblasti riadenia rizík, najmä Výbor pre riadenie rizík a ďalšie. Vedúcim tohto výboru je držiteľ kľúčovej funkcie riadenia rizík.

Stručné informácie o úlohách týchto výborov sú uvedené v predchádzajúcich kapitolách.

Všeobecným princípom systému riadenia rizík a kontroly v ASP je, že prvou líniou obrany sú obchodní a prevádzkoví manažéri, prijímajúci obchodné a prevádzkové rozhodnutia. Sú, v prvom rade, zodpovední za rizikovosť a výhodnosť svojich rozhodnutí. Druhou líniou obrany sú nezávislé, kontrolné funkcie ako funkcia riadenia rizík, aktuárska funkcia, funkcia Compliance a právna funkcia. Treťou líniou obrany je interný audit.

Úlohy funkcie riadenia rizík sú zabezpečované odborom zodpovedným za riadenie rizík. Okrem už skôr spomenutých úloh je funkcia riadenia rizík zodpovedná za:

- pravidelné preverenie súladu rizikovej stratégie ASP s obchodnou stratégiou ASP, a ak je to na základe preverenia potrebné, návrh zmien rizikovej stratégie a apetítu predkladá pre predstavenstvo spoločnosti,
- pravidelné hodnotenie vhodnosti koncepcie interných noriem pre riadenie rizík v ASP vzhľadom na splnenie požiadaviek legislatívy a dosahovanie plnenia rizikovej stratégie a zabezpečenie aktualizácie tejto koncepcie, ak je to potrebné,
- dohľad nad výkonom procesu riadenia rizík v ASP,
- monitorovanie a reportovanie rizikového profilu spoločnosti vrátane výpočtu a reportovania rizikového kapitálu a efektívnosti systému vnútornej kontroly,
- podpora predstavenstva spoločnosti a Výboru pre riadenie rizík prostredníctvom analýz a komunikácia informácií súvisiacich s riadením rizika,
- eskalovanie na predstavenstvo spoločnosti a Výbor pre riadenie rizík v prípade materiálnej a neočakávanej zmeny v rizikovej expozícii.

B.3.3. Vlastné posúdenie rizika a solventnosti

ASP, ako súčasť systému riadenia rizík, vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA). ORSA komplexne hodnotí všetky riziká vyplývajúce z obchodnej činnosti ASP s cieľom zistiť, či súčasný, ako aj predpokladaný budúci kapitál, bude dostatočný na nepretržité plnenie kapitálovej požiadavky stanovenej zákonom o poisťovníctve.

Proces ORSA zahŕňa všetky postupy a činnosti určené pre identifikáciu, hodnotenie, monitorovanie, reportovanie a riadenie rizík. V porovnaní výpočtom kapitálovej požiadavky na solventnosť (rizikového kapitálu) výlučne prostredníctvom aplikácie štandardného vzorca zohľadňuje navyše aj

- krízové/stresové scenáre (záťažové testovanie),
- existujúce obmedzenia štandardného modelu a
- vyhodnotenie toho, či sú nemodelované riziká dostatočne obmedzené (minimalizované), prípadne premietnuté do rizikového kapitálu.

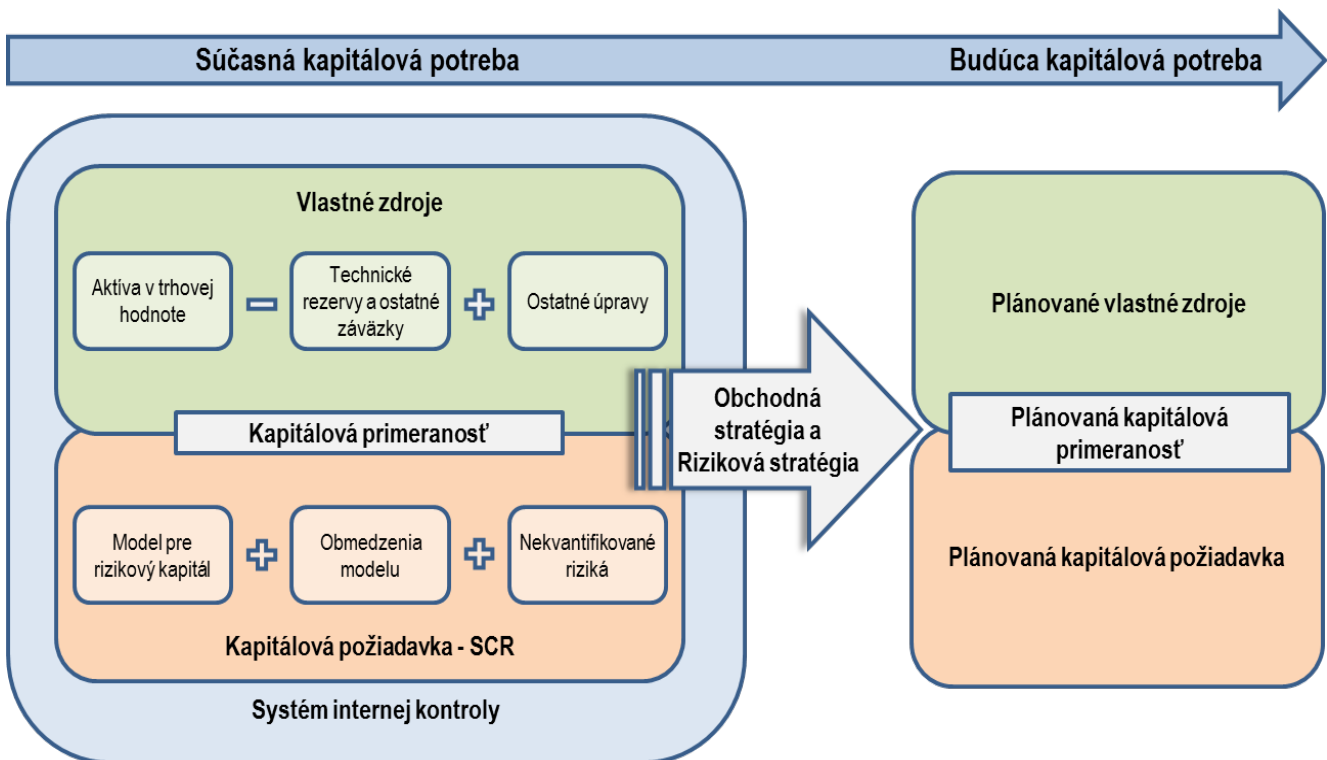
ORSA posudzuje celý systém riadenia rizík s cieľom vysloviť záver o kapitálovej primeranosti a zabezpečiť, aby posudzovanie rizík a zohľadňovanie potreby kapitálu tvorili neoddeliteľnú súčasť procesu obchodného rozhodovania v ASP.

ORSA sa vykonáva pravidelným ročným komplexným hodnotením požiadaviek na solventnosť poisťovne, ktoré vyústi vypracovaním príslušnej Správy o výsledkoch ORSA. Mimo tohto pravidelného ročného cyklu, ak nastanú významné zmeny v rizikovom profile ASP, je potrebné vykonať ad-hoc hodnotenie.

Realizácia ORSA v ASP vychádza z vyššie spomenutých súčastí systému riadenia rizík, konkrétne je postavená na:

- existujúcej rizikovej stratégie a finančných a kapitálových plánoch,
- vypočítanej výške vlastných zdrojov a kapitálovej požiadavky na solventnosť, vrátane záťažových testov,
- výsledkoch monitorovania limitov a vyhodnotenia efektívnosti interného kontrolného systému,
- kvalitatívnom vyhodnení tých najväčších, nekvantifikovaných rizík.

Zistenia, ktoré vyplynú z vykonania týchto procesov a činností sa použijú na vyhodnotenie súčasných a určenie budúcich požiadaviek na kapitál. Obrázok zobrazuje priebeh tohto procesu:



Hodnotenie súčasnej kapitálovej potreby má za cieľ zistiť, či je ASP, s prihliadnutím na identifikované významné riziká, dostatočne kapitalizovaná. Posudzuje sa kapitálová požiadavka (rizikový kapitál), vlastné zdroje (dostupný kapitál) a dopady stresových scenárov na kapitálovú primeranosť (úroveň solventnosti), ako aj efektívnosť systému interných kontrol.

V procese ORSA je ďalej potrebné vyhodnotiť, či požiadavku na kapitál je ASP schopná nepretržite plniť aj do budúcnosti. Pri tomto hodnotení sa berie do úvahy vplyv obchodnej a rizikovej stratégie na budúcu kapitálovú primeranosť. Tieto sú reflektované v pláne kapitálu a v budúcom rizikovom profile ASP, prostredníctvom simulácie jednotlivých položiek bilancie aktív a pasív vedenej v trhových cenách.

Výsledky a závery z ORSA sú zdokumentované v Správe o výsledkoch ORSA, ktorá obsahuje všetky informácie relevantné pre vyslovenie celkového záveru ORSA. Príprava správy ORSA je koordinovaná funkciou riadenia rizík.

Po jej dokončení je Správa o výsledkoch ORSA komunikovaná Výboru pre riadenie rizík a predstavenstvu na revíziu a pripomienkovanie tak samotnej správy ako aj záverov ORSA. Konečnú správu ORSA schvaľuje predstavenstvo. Následne je Správa o výsledkoch ORSA komunikovaná dohľadu (Národnej banke Slovenska) ako aj zamestnancom, ktorí majú kľúčovú úlohu pri rozhodovaní v súvislosti s obchodnou stratégiou, rizikovou stratégiou a riadením rizika a kapitálu.

Významné zistenia z ORSA sú zohľadnené v plánovacom procese, najmä výhľadové hodnotenie ORSA slúži ako základný podklad pre obchodné plánovanie (t. j. kapitálový plán zohľadňujúci prognózu solventnosti v 3 ročnom horizonte založený na plánovaných údajoch ako základného tak stresového scenára).

B.4. Systém vnútornej kontroly

Interné kontroly popisujú súbor aktivít, ktoré musia vykonať jednotlivé odborné útvary, aby sa dosiahli definované ciele kontroly. Výkon kontrol je súčasťou nepretržitého procesu revízie efektívnosti k nim prislúchajúcich procesov a činností (vrátane ich riadenia a reportovania), ich primeranosti a vhodnosti pre spoločnosť, a v prípade nutnosti poskytujú informácie pre prijatie opatrení na nápravu nežiadúceho stavu. Súhrn všetkých aktivít uskutočnených pre výkon kontrol v jednotlivých oblastiach predstavuje systém internej kontroly ASP.

Cieľom vykonávania kontrol je:

- ochrániť fungovanie spoločnosti a kontinuity jej podnikania,
- vytvoriť také prostredie internej kontroly, kde je zabezpečené, aby všetci zamestnanci boli oboznámení s dôležitosťou internej kontroly a ich úlohou v rámci tohto systému,
- vykonávanie kontrolných činností primeraných rizikám vyplývajúcim z činností a procesov spoločnosti,
- poskytovať riadiacim orgánom spoločnosti relevantné informácie pre rozhodovací proces,
- zabezpečovať súlad s platnými právnymi predpismi a reguláciou.

Dohľad nad činnosťou spoločnosti vykonáva Dozorná rada ASP. Odhliadnuc od tejto činnosti sú v spoločnosti vykonávané kontrolné činnosti a pripravované reporty, pri ktorých je potrebné zohľadniť požiadavky na nezávislosť ich výkonu. Kontroly sú súčasťou operačného a organizačného usporiadania spoločnosti a sú predmetom neustáleho preverovania a testovania.

Interný kontrolný systém sa skladá z viacerých kontrolných konceptov. Okrem všeobecných kontrol (ako sú napríklad interné normy), ktoré sú súčasťou každej kontrolnej aktivity, sú v ASP uplatňované aj špecializované kontroly, a to najmä v oblasti tzv. celofiremných kontrol, finančného výkazníctva, IT, výpočtu rizikového kapitálu, upisovania poistného rizika (vrátane vývoja produktov a predaja/distribúcie), investícií, ochrany a odolnosti (zabezpečenie kontinuity procesov).

ASP pri riadení rizika uplatňuje tzv. model „Troch línií obrany“ s odstupňovanými zodpovednosťami v oblasti kontrol. Rozdelenie do jednotlivých línií obrany je založené na základe prístupu ku kontrolám.

Prvá línia obrany je vykonávaná riadením každodenných obchodných/odborných aktivít, vykonávaním riadenia rizík a príslušných kontrol. Kľúčovými aktivitami sú napr.:

- operatívne riadenie pomeru podstupovaného rizika a výnosu, a to prevzatím alebo priamym ovplyvnením zdroja preberaného rizika, jeho ocenením alebo akceptáciou rizika, napr. vyhodnotenie dopadu preberaného rizika na hospodársky výsledok spoločnosti,

- návrh a implementácia metodológie, modelov, správ (reportov) alebo štandardov kontroly na podporu optimalizácie pomeru riziko/výnos (v oblasti finančného výkazníctva, technických rezerv, výpočtu a reportovania kľúčových ukazovateľov výkonu alebo použitia kapitálu),
- participácia na obchodných rozhodnutiach založených na princípe rovnosti hlasov.

Druhá línia obrany zabezpečuje nezávislý dohľad a poskytuje podporu prvej línii obrany pri riadení svojich operačných rizík, ktoré sú spojené s každodennými činnosťami, a pri vykonávaní príslušných kontrol prvou líniou obrany. Medzi jej primárne aktivity okrem iného patrí:

- definovanie všeobecných pravidiel kontroly, v rámci ktorých môžu obchodné a odborné útvary vykonávať svoju činnosť,
- vykonávanie dohľadu, ako je napríklad zisťovanie súladu s nastavenými pravidlami kontrol a pripomienkovanie obchodných rozhodnutí,
- garancia dizajnu a fungovania kontrolného systému, vrátane ohodnotenia, resp. overenia efektívnosti nastavenia kontrol a kontrolnej metodiky a reportovanie výsledkov takéhoto hodnotenia,
- poradenstvo v oblasti stratégií na zníženie podstupovaného rizika a kontrol (vrátane poskytnutia odborného stanoviska) pre obchodné/odborné útvary a manažment.

Druhá línia obrany má aj nasledovné kompetencie:

- nezávislosť od prvej línie obrany a to z pohľadu organizačnej štruktúry, pracovnej náplne, nastavenia cieľov a odmeňovania – napr. ciele výkonnosti stanovené bez viazanosti na hospodárske/obchodné výsledky spoločnosti,
- je priamo riadená príslušným členom predstavenstva a má neobmedzený prístup k celému predstavenstvu spoločnosti,
- právo spochybníť obchodné rozhodnutia, pokiaľ je to podložené racionálnym zdôvodnením, závažnými dôvodmi alebo obavami,
- právo eskalovať rozhodnutia na predstavenstvo a
- právo byť účastníkom procesov, pri ktorých dochádza k prijatiu kľúčových riadiacich rozhodnutí spoločnosti⁸ (ale nie priame riadenie takéhoto procesu) a právo požadovať všetky relevantné informácie potrebné na odborné posúdenie rizikových činností.

Tretia línia obrany zabezpečuje nezávislé overenie činností prvej a druhej línie obrany. Jej aktivity zahŕňujú najmä:

- nezávislé ohodnotenie účinnosti a efektívnosti Interného kontrolného systému spoločnosti, vrátane činností vykonávaných na prvej a druhej línii a
- podávanie správ predstavenstvu spoločnosti.

Tretia línia obrany – kontrolná funkcia (funkcia interného auditu) má nasledovné kompetencie:

- nezávislosť čo do reportovacích línii, predmetov činnosti, nastavovania cieľov a odmeňovania vo vzťahu k prvej línii obrany,
- priamu reportovaciu líniu voči predsedovi predstavenstva a Výboru pre audit (Audit Committee) a ničím neobmedzený prístup k celému predstavenstvu spoločnosti ASP,
- plné a neobmedzené právo na informácie požadované k výkonu svojich činností, vrátane prístupu ku všetkým oblastiam spoločnosti, ku všetkým dokumentom, záznamom, dátam, majetku a zamestnancom,
- právo zúčastňovať sa na kľúčových rozhodovacích procesoch, vrátane účasti na zasadnutiach riadiacich orgánov (výborov) a orgánov (výborov) riadiacich riziká (bez hlasovacieho práva, resp. práva prijímať rozhodnutia) a požadovať všetky relevantné informácie potrebné k zaujatiu odborného stanoviska.

Právomoci druhej línie patria aj tretej línii obrany

Na dosiahnutie efektívneho systému internej kontroly majú všetky funkcie povinnosť spolupracovať, poskytovať nevyhnutné informácie a poskytovať stanoviská. S prihliadnutím na skutočnosť, že výkon kontrol prebieha v rámci rôznych organizačných útvarov spoločnosti, sú nastavené komunikačné procesy tak, aby bolo vždy umožnené kvalifikované rozhodovanie s použitím relevantných informácií.

⁸ Napr. prostredníctvom účasti na zasadnutiach výborov, ktoré diskutujú a rozhodujú o investíciách, produktoch, rezervách a pod.

Aktuárska, právna, compliance a funkcia riadenia rizík sú oddelené od funkcie interného auditu, spoločne s funkciou účtovníctva a výkazníctva, bez práva zadávania pokynov alebo vzájomnej povinnosti podávania správ medzi nimi. Aktuárska, právna, compliance a funkcia riadenia rizík sú zahrnuté do programu auditu funkcie interného auditu, vrátane pravidelných hodnotení primeranosti a efektívnosti výkonu týchto funkcií. Manažér funkcie interného auditu informuje manažérov aktuárskej, právnej, compliance a funkcie riadenia rizík o každom zistení, ktoré spadá do ich oblasti zodpovednosti.

Funkcie aktuárska, právna, compliance, riadenia rizík a interného auditu minimálne raz za rok spoločne vykonávajú vyhodnotenie povinnosti spoločnosti mať taký interný systém kontroly, ktorý je založený na jasnom a jednoznačnom rozdelení zodpovedností, procesov a výkonu kontrol. Tieto funkcie spolu úzko spolupracujú a informujú sa o svojich konkrétnych úlohách a kompetenciách. Zodpovednosťou funkcie interného auditu je nezávisle posúdiť, či efektívnosť a účinnosť interného kontrolného systému nie je narušená.

Rozdelenie jednotlivých funkcií do línií obrany je založené na princípoch a odvodené od vykonávaných činností. Pre rozdelenie funkcií do línií obrany platí pravidlo, že pokiaľ nebola funkcia zaradená do druhej alebo tretej línie obrany, vykonáva kontroly prvej línie. Kontroly druhej línie vykonávajú tieto funkcie:

- Aktuárska funkcia
- Funkcia Compliance
- Právna funkcia
- Funkcia riadenia rizík

Kontroly tretej úrovne obrany vykonáva Funkcia Interného auditu.

B.5. Funkcia Compliance

Funkcia Compliance je kľúčovou funkciou v rámci Interného kontrolného systému ASP (ďalej len „IKS“), ktorý je bližšie upravený v Poriadku – Zásady riadenia a systém internej kontroly ASP.

Jej hlavnými cieľmi sú:

- a) podpora a monitorovanie súladu s právnymi predpismi s cieľom chrániť ASP pred Compliance rizikami. Toto zahŕňa identifikáciu, hodnotenie a zmiernenie týchto rizík,
- b) poradenstvo pre manažment ASP a dozorné orgány ASP za účelom zabezpečenia súladu s právnymi predpismi prijatými v súlade so smernicou Solventnosť II; hodnotenie možného dopadu takýchto jednotlivých zmien právneho prostredia na ASP.

Compliance riziko (Compliance Risk) je definované ako riziko právnych alebo regulatórnych sankcií, závažnej finančnej straty alebo reputačnej ujmy ASP alebo iných spoločností skupiny Allianz v dôsledku nesúladu s právnymi predpismi, príp. inými etickými štandardmi a pravidlami.

Medzi základné aktivity funkcie Compliance patrí:

- podpora kultúry bezúhonnosti a súladu,
- hodnotenie compliance rizík,
- školenie a komunikácia compliance,
- poradenstvo manažmentu a organizačným útvarom ASP,
- stanovenie princípov a postupov (t.j. compliance programu) v interných normách a iných metodických a riadiacich aktoch,
- koordinácia vyšetrovania a hlásenia podozrení na nesúladné konanie,
- spolupráca s regulátorom,
- monitoring a reporting stavu compliance programu.

Compliance program je na ročnej báze prehodnocovaný tak, aby primerane odrážal vývoj, zmeny a trendy v regulatórnych, trhových, príp. sektorových štandardoch.

Vzťahy s inými funkciami

Funkcia Compliance predpokladá interné vzťahy s ostatnými organizačnými útvarmi a úzko spolupracuje s ďalšími funkciami. V súlade s regulačnými požiadavkami funguje vzájomný interný dohľad medzi viacerými funkciami. Vzťahy Compliance s funkciou riadenia rizík, právnou funkciou, aktuárskou funkciou a funkciou interného auditu sú nasledovné:

1. Vzťah s funkciou riadenia rizík

Compliance riziko je súčasťou celkového operačného rizika (zahŕňa potenciálne prvky reputačného rizika). Funkcia Compliance a odbor zodpovedný za riadenie rizík úzko spolupracujú pri riadení týchto rizík. Funkcia Compliance spolupracuje pri zbere dát a hodnotení rizík, ktoré vykonáva odbor zodpovedný za riadenie rizík. Každé hodnotenie rizík Compliance je potrebné zosúladiť s Odborom riadenia rizík čo sa týka metodiky, termínov a postupov.

Dohľad Compliance musí pokrývať adekvátne nastavenie funkcie riadenia rizík.

2. Vzťah s právnou funkciou

Právny odbor a Oddelenie sporovej agendy zabezpečuje všeobecný dohľad nad všetkými oblasťami platných právnych predpisov. Uvedené zahŕňa výklad platného práva, monitoring všetkých relevantných právnych zmien a právne poradenstvo pre manažment ASP. Funkcia Compliance podporuje a monitoruje súlad s právnymi predpismi a internými normami a postupmi. Obe funkcie spolupracujú pri výklade a dodržiavaní príslušných ustanovení Solventnosť II a v súvislosti s príslušným reportingom pre manažment ASP.

Právny odbor a Compliance nesie zodpovednosť za výklad a aplikáciu právnych predpisov.

3. Vzťah s aktuárskou funkciou

Dohľad compliance musí pokrývať adekvátne nastavenie aktuárskej funkcie.

4. Vzťah s funkciou interného auditu (odborom interného auditu)

Funkcia Compliance (ako druhá obranná línia) a funkcia interného auditu (tretia obranná línia) musia byť oddelené bez vzťahu podriadenosti / nadriadenosti medzi sebou.

Compliance riziko má byť súčasťou programu auditu a metodiky odboru interného auditu vrátane periodického hodnotenia adekvátnosti a efektívnosti funkcie Compliance. Rozdelenie hodnotenia rizík a testovania medzi dve funkcie musí byť zdokumentované. Riaditeľ odboru interného auditu informuje Compliance officera ASP o zisteniach odboru interného auditu relevantných pre plnenie funkcie Compliance a naopak. Dohľad Compliance musí pokrývať adekvátne nastavenie funkcie interného auditu.

B.6. Funkcia vnútorného auditu

Popis začlenenia odboru interného auditu

Odbor interného auditu patrí do rezortu všeobecných funkcií. Prezident spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., priamo riadi tento rezort, ktorý zahŕňa priezovné útvary, ktorých úlohou je zabezpečiť výkon všeobecných funkcií spoločnosti. Group Audit koordinuje a riadi audítorské funkcie v rámci skupiny Allianz. Táto činnosť z Group Audit zahŕňa predovšetkým:

- zriadenie nových funkcií vnútorného auditu v rámci skupiny,
- štandardné nastavenie a kontrola kvality,
- navrhovanie stratégií auditu a súvisiacich programov auditu.

Vymedzenie interného auditu

Interný audit je kľúčovou funkciou v rámci systému vnútornej kontroly Allianz Group.

Interný audit je nezávislá, objektívna, uisťovacia a konzultačná činnosť zameraná na pridávanie hodnoty a zdokonaľovanie procesov v organizácii. Interný audit pomáha spoločnosti dosahovať jej ciele tým, že prináša systematický metodický prístup k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti riadenia rizík, riadiacich a kontrolných mechanizmov a správ a riadenia organizácie.

Na základe tejto definície vystupuje v roli "poslednej obrannej línie" v troch úrovniach vnútorného kontrolného rámca.

Ďalšie dve úrovne vnútorného kontrolného rámca sú:

- „prvá línia obrany“ - obsahuje operačné kontroly, zahrnuté v procesoch a vykonávané pravidelne, včasne, štruktúrovaným a starostlivým spôsobom,
- „druhá línia obrany“ - obsahuje uistovacie funkcie (napríklad: aktuári, risk manažment, právny odbor, odbor compliance), ktoré uisťujú/ubezpečujú, že kontroly z prvej línie sú v súlade s cieľmi kontrol, a sú v súlade s metodikou a postupmi, v ktorých sú definované. Takisto tam môžu byť zahrnuté ďalšie funkcie dohľadu a pravidelné hodnotenie oboch kontrol, ako aj osôb vykonávajúcich takéto kontroly.

Bližšie vysvetlenie postavenia interného auditu v rámci tohto modelu je bližšie uvedené v poriadku Interný audit v platnom znení a v poriadku Zásady riadenia a systém internej kontroly ASP v platnom znení.

Funkcia vnútorného auditu musí byť v organizačnej štruktúre ASP umiestnená tak, aby bola zaistená jej potrebná nezávislosť. Táto nezávislosť znamená, že na vnútorný audit sa nesmie vyvíjať neprimeraný tlak alebo vplyv, napríklad v oblasti podávania správ, stanovovania cieľov, odmeňovania alebo akýmkoľvek iným spôsobom.

Odbor interného auditu je organizačne podriadený prezidentovi spoločnosti, ktorému reportuje výsledky svojej činnosti, čím je zaistená jeho nezávislosť od ostatných riadiacich úrovní spoločnosti pri plnení jeho funkcií. V nevyhnutných prípadoch reportuje interný audit výsledky svojej činnosti na úroveň Audit Committee. Riaditeľ interného auditu musí mať pravidelnú priamu interakciu s prezidentom spoločnosti a výborom pre audit. Riaditeľ interného auditu sa zúčastňuje zasadnutí Výboru pre audit, na ktorých prezentuje výsledky jednotlivých auditov, významné riziká a zistenia.

Interný audit musí zabrániť konfliktu záujmov v skutočnosti alebo vzhľadu. Nezávislosť OIA znamená, že nevzniká neoprávnený/neprimeraný vplyv na OIA, napr. pokiaľ ide o reporting, úlohy, stanovenie cieľov, kompenzácie, alebo akýmkoľvek iným spôsobom. OIA sa musí vyhýbať, resp. musí zamedziť vzniku akémukoľvek konfliktu záujmov.

Interní audítori a funkcia vnútorného auditu majú právomoc vyjadrovať hodnotenie a odporúčania, ale nemôžu dávať príkazy.

Interní audítori musia mať nezávislý, nestranný a nezaujatý postoj, t. j. nesmú byť zainteresovaní do činností presahujúcich ich audítorskú činnosť a musia sa vyhýbať konfliktu záujmov.

Interný audítor nesmie prijať ani akceptovať dary alebo iné výhody, ktoré môžu byť vnímané alebo viesť ku kompromisom pri posudzovaní auditovanej oblasti/procesov.

Interný audítor nesmie byť členom predstavenstva, členom dozornej rady, ani prokuristom poisťovne, ktorej je zamestnancom.

Interný audítor pri poznaní, že došlo k zdanlivému či faktickému narušeniu jeho nezávislosti alebo objektivity, má povinnosť o tejto skutočnosti informovať riaditeľa interného auditu. Spôsob poskytnutia informácií závisí od povahy takéhoto narušenia.

Objektivita interného auditu znamená, že audítori sa musia opierať výhradne o kvalitu svojich argumentov a logiku, zistenia z auditu musia byť založené na faktoch a podporené dostatočnými písomnými dôkazmi, ktoré musia byť riadne zdokumentované. Pri svojej práci sa riadia všeobecne záväznými právnymi predpismi, internými normami skupiny Allianz SE a ASP, medzinárodnými štandardmi interného auditu a ďalšími všeobecne uznávanými pravidlami interného auditu. Bezúhonnosť (integrita) interných audítorov zakladá dôveru a poskytuje základ pre spoľahlivosť ich hodnotenia.

Riaditeľ interného auditu raz ročne predkladá prehlásenie o objektívnosti a nezávislosti na Group Audit ako aj na Výbor pre audit.

B.7. Poistno-matematická funkcia

Za aktuársku činnosť sa považujú všetky činnosti, pri ktorých sa využívajú aktuárske postupy. Aktuárska činnosť sa dá definovať ako koncepcia troch línií obrany. Odborná aktuárska činnosť sa skladá z činností, ako sú:

- Aktuárska činnosť zameraná na znižovanie/ preberanie rizika:
 - životné a neživotné poistenie,
 - oceňovanie a vývoj produktov,

- o upísovanie,
- o zaistenie.

V kontexte koncepcie troch línií obrany sa tieto činnosti považujú za činnosti prvej línie.

- **Aktuárska činnosť vo výkazníctve, dohľade a kontrolingu:**

Tento typ aktuárskej činnosti kontroluje riziká vyplývajúce z činností zameraných na preberanie/znižovanie rizík. Zahŕňa nasledujúce činnosti:

- o životné a neživotné poistenie,
- o výpočet technických rezerv pre účtovné účely a účely dohľadu,
- o dohľad nad oceňovaním a ziskovosťou,
- o podpora obchodného plánovania, výkazníctva a monitorovania výsledkov,
- o dohľad nad tvorbou rezerv, koordinácia výpočtu technických rezerv,
- o účasť na efektívnej implementácii systému riadenia rizík.

Tento typ aktuárskej činnosti zvyčajne pozostáva z aktivít druhej línie obrany.

Činnosti aktuárskej funkcie sú podľa požiadaviek dohľadu Solventnosti II neoddeliteľnou súčasťou koncepcie troch línií obrany a sú klasifikované ako činnosti druhej línie.

Základné úlohy aktuárskej funkcie zahŕňajú:

- koordináciu výpočtu technických rezerv na účtovné účely a účely dohľadu a výpočtu iných ukazovateľov pre potreby kontrolingu a výkazníctva,
- vyjadrenie stanoviska k:
 - o celkovým zásadám upísovania (pre životné a neživotné poistenie),
 - o primeranosť zaistných podmienok,
- účasť na efektívnej implementácii systému riadenia rizík.

Aktuárska funkcia pripravuje na ročnej báze Správu aktuárskej funkcie.

Držiteľ aktuárskej funkcie je zodpovedný za implementáciu princípov a postupov aktuárskej funkcie v skupine a lokálne vedenie poisťovne mu udelí právomoc plniť túto úlohu. Medzi úlohy patrí aj promptné informovanie aktuárskej funkcie v skupine o záležitostiach s potenciálnym materiálnym vplyvom na vykonávané aktuárske činnosti. V prípade konfliktu záujmov môže držiteľ aktuárskej funkcie na lokálnej úrovni predložiť záležitosť ďalšej úrovni aktuárskej funkcie (na úrovni regiónu alebo skupiny). Držiteľ aktuárskej funkcie má zabezpečenú priamu líniu reportovať predstavenstvu spoločnosti.

Aktivity týkajúce sa ohodnocovania rezerv spadajú pod aktuársku funkciu a sú zastrešené odborom finančných aktuárov v rezorte financií a riadenia rizík s priamym reportovaním členovi predstavenstva zodpovednému za tento rezort (CFO).

Aby aktuárska funkcia mohla plniť svoje úlohy a zodpovednosti, je členom nasledujúcich výborov:

- **RiCo / PAAC** – Výbor pre riziká – štvrťročne schvaľuje rozhodnutia súvisiace s oblasťou riadenia rizík. Predsedom výboru je CRO; okrem iných členov je plnohodnotným členom výboru aj hlavný aktuár,
- **DC** – Výbor pre zverejnenia – schvaľuje zaúčtované hodnoty a uzávierku na báze IFRS a Solventnosti II na konci každého kalendárneho štvrťroka. Predsedom výboru je CFO; okrem iných členov je plnohodnotným členom výboru aj hlavný aktuár,
- **PC LRC** – Výbor pre škodové rezervy v neživotnom poistení – stanovuje a schvaľuje rezervy na škody v neživotnom poistení na báze IFRS a Solventnosti II na konci každého kalendárneho štvrťroka. Predsedom výboru je hlavný aktuár,
- **LRC** – Výbor pre rezervy v životnom poistení – stanovuje a schvaľuje rezervy v životnom poistení na báze IFRS a Solventnosti II na konci každého kalendárneho štvrťroka. Predsedom výboru je hlavný aktuár,
- **PAC** – Komisia pre schvaľovanie produktov – konečné schválenie formuláru pre schválenie produktu ako vstupu pre odsúhlasenie nového produktu alebo zmien na existujúcich produktoch v súlade s lokálnou stratégiou. Predsedom výboru je člen predstavenstva zodpovedný za riadenie produktov a upísovania rizík, okrem iných členov je riadnym členom výboru aj hlavný aktuár,
- **MSSC** - Komisia manažmentu pre efektívne riadenie spoločnosti - stretnutia výboru majú zabezpečovať konkurencieschopnosť, rast a ziskovosť produktov v životnom aj neživotnom poistení na základe neustálej spolupráce v ASP. Predsedom výboru je člen predstavenstva zodpovedný za riadenie produktov a upísovania rizík; okrem iných členov je

riadnym členom výboru hlavný aktuár. Na zabezpečenie efektívneho riadenia celého portfólia bola vytvorená aj skupina ESC (Expert Smart Circle), kde je rovnako hlavný aktuár riadnym členom,

- **GovCC** – Výbor pre riadenie a kontrolu – analyzuje a rozhoduje otázky týkajúce sa nastavení systému správy, riadenia a internej kontroly v ASP. Predseda výboru je riaditeľ odboru Compliance. Okrem iných členov je plnohodnotným členom výboru aj držiteľ aktuárskej funkcie.

Aktuárska funkcia je zásadne prepojená a úzko spolupracuje s ďalšími funkciami. V súlade s regulačnými požiadavkami sa bude v rámci funkcií uvedených nižšie uplatňovať recipročný dohľad. Vzťah aktuárskej funkcie s funkciami riadenia rizík, dodržiavania súladu s predpismi a interného auditu je nasledovný:

Vzťah s funkciou riadenia rizík

Aktuárska funkcia úzko spolupracuje s funkciou riadenia rizík v mnohých oblastiach. Aktuárska funkcia hlavne:

- poskytuje vstupy a usmernenia týkajúce sa objemu, štruktúry a neistoty technických rezerv. Tieto činnosti zahŕňajú úzku interakciu s ohľadom na metodológiu, modely a predpoklady bežne používané vo výpočte technických rezerv ako aj pre rizikový kapitál,
- poskytuje podporu pri metodológiách, modeloch a predpokladoch používaných pre ohodnotenie rizika v oblasti odbornej znalosti aktuárskej funkcie,
- prispieva k celkovému procesu riadenia rizík vo svojej oblasti odbornej znalosti.

Vzťah s funkciou dodržiavania súladu s predpismi (compliance)

Dohľad nad súladom s predpismi sa týka primeraného nastavenia aktuárskej funkcie.

Vzťah s funkciou interného auditu

Aktuárska funkcia (ako funkcia druhej línie obrany) a funkcia interného auditu (ako funkcia tretej línie obrany) sú oddelené a nemajú voči sebe žiadne povinnosti vykazovania. Tento stav však nevylučuje spoločný výkon určitých činností v priebehu šetrení.

Aktuárske úlohy sú súčasťou programu auditu a metodológie funkcie interného auditu, vrátane pravidelného hodnotenia primeranosti a efektívnosti aktuárskej funkcie. Držiteľ funkcie interného auditu musí informovať držiteľa aktuárskej funkcie o všetkých zisteniach auditu týkajúcich sa aktuárskych úloh – a vice versa.

Na požiadanie sa držiteľ funkcie interného auditu v skupine môže podľa vlastného uváženia zúčastňovať na zasadnutiach Výboru pre rezervy v rámci skupiny, najmä ak treba preveriť prevádzkovú efektívnosť výboru.

B.8. Zverenie výkonu činností

Zverenie výkonu činností v ASP sa riadi Smernicou Riadenie dodávateľov pri poskytovaní funkcií a služieb v rámci ASP/ASDSS v zmysle Allianz Group Outsourcing Policy.

Systém riadenia dodávateľov pri zverení výkonu činností a odborná starostlivosť o dodávateľov bola zapracovaná aj do pracovných postupov a smerníc v oblasti obstarávania tovarov a služieb.

Smernice vychádzajú z princípov a doporučení štandardov Allianz Group (Outsourcing policy) a zapracovaním požiadaviek slovenskej legislatívy (Zákon o poisťovníctve).

Zverenie výkonu činností vychádza zo základných princípov outsourcing-u. Outsourcing ponúka zlepšenie kvality alebo úspory (v rozsahu, objeme alebo schopnostiach) v porovnaní s tým, keby sa funkcie a služby vykonávali v ASP zamestnancami ASP. Outsourcing nesmie poškodiť alebo porušiť kvalitu systému správy a riadenia v ASP, prevádzku a kontrolné činnosti; tiež nesmie neprimerane zvýšiť operačné riziko v ASP, najmä prevádzkové riziko a reputačné riziko a nesmie negatívne narušiť poskytovanie služieb klientom ASP.

Zverenie činností bolo vykonané na základe:

- dosiahnutia efektívnejšieho nákladového modelu v porovnaní s tým, ak by si poisťovňa zabezpečovala služby sama (napr. v službe datacentra sú poskytované redundantné zdroje a datacentrum v inej lokalite),

- špecifické služby a know-how (napr. distribúcia zásielok, vývoj SW) vyžaduje významné vstupné investície, know-how ako aj príslušné povolenia na vykonávanie tejto činnosti,
- využitia spoločných skupinových riešení v oblasti IT bezpečnosti, harmonizovanej komunikačnej siete Allianz, zdieľania zdrojov IT infraštruktúry skupiny Allianz,
- vykonávanie asistenčných služieb s dostupnosťou na celom svete je neefektívne budovať interne, pri dostupnosti na všetkých teritóriách, kde sú služby pre klientov požadované.

Ekonomická analýza zverenia činností bola predložená v oznamovacom konaní Národnej banke Slovenska.

Dohľad nad zverenými činnosťami bol zabezpečený v súlade s povinnosťami v zmluve o zverení a v ASP existuje určený vlastník outsourcingu s povinnosťami pravidelného monitoringu činností.

Predmetné zverenia činnosti, ich rozsah a kvalita dodávky boli monitorované a sumárna správa bude predstavená Predstavenstvu spoločnosti v rámci pravidelného monitoringu zverených činností najneskôr do 31.03.2025

V roku 2024 ASP spravovala celkom 6 zverených kritických operačných funkcií a služieb.

B.9. Ďalšie informácie

Spoločnosť neuskutočnila v roku 2024 významné transakcie okrem transakcií spomenutých v tejto správe.

C. Rizikový profil

Súčasťou tejto kapitoly sú informácie o celkovom rizikovom profile spoločnosti, po nej nasledujú jednotlivé podkapitoly obsahujúce opis každej kategórie rizík.

V spoločnosti sú riziká merané na základe **štandardného vzorca**, ktorý počíta hodnotu kapitálovej požiadavky vyplývajúcej z potenciálneho nepriaznivého vývoja a bez aplikácie významných zjednodušení. Vhodnosť použitia štandardného vzorca bola vyhodnotená kvalitatívnymi a kvantitatívnymi metódami, pričom neboli identifikované materiálne rozdiely. Okrem toho spoločnosť vyhodnocuje svoje riziká aj v rámci vlastného posúdenia rizika a solventnosti.

Spoločnosť **neprenáša žiadne riziko na účelovo vytvorené subjekty** a nemá rizikovú expozíciu plynúcu z podsúvahových položiek.

Výsledný rizikový profil ukazuje, ako sú riziká rozložené do rôznych rizikových kategórií a definuje kapitálovú požiadavku v súlade s reguláciou Solventnosť II. Rozdelenie kapitálovej požiadavky na solventnosť na jednotlivé rizikové moduly je uvedené v kapitole E.2, na jednotlivé pod-moduly v kapitole C. V jednotlivých kapitolách sú rovnako uvedené aj významné zmeny v jednotlivých zložkách kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Rizikový profil spoločnosti v roku 2024 sa mierne zmenil v porovnaní s rokom 2023, ASP zaznamenala mierny pokles v rámci trhových rizík a mierny nárast v rámci upisovacieho rizika neživotného poistenia. Upisovacie riziká, t. j. upisovacie riziko životného poistenia, upisovacie riziko neživotného poistenia a zdravotné riziko **predstavujú aj naďalej viac ako polovicu celkového rizikového kapitálu** a rizikový profil spoločnosti je vyvážený medzi rizikovými typmi. Hodnoty pre jednotlivé rizikové kategórie v nižšie uvedených grafoch sú na samostatnom základe, čo znamená, že nezahŕňajú dopad diverzifikácie naprieč rizikovými kategóriami. Diverzifikácia je kľúčovým prvkom riadenia rizík, keďže obmedzuje ekonomický dopad každej jednotlivé udalosti a tak prispieva k relatívne stabilným výsledkom a stabilnému rizikovému profilu. Cieľom spoločnosti je udržiavať vyvážený rizikový profil bez neprimerane vysokých koncentrácií jednotlivých rizík a bez ich kumulácií. Preto sa monitorovanie rizík uskutočňuje na úrovni jednotlivých rizikových modulov, teda pred dopadom diverzifikácie.



Pre overenie schopnosti vysporiadať sa s možnými budúcimi udalosťami alebo zmenami ekonomických podmienok, ktoré by mohli mať nepriaznivý vplyv na celkovú finančnú situáciu, spoločnosť vykonáva analýzu záťažových testov s dopadom na mieru solventnosti. Záťažové testy predstavujú extrémne, ale možné situácie, ktoré by mohli poisťovňu zasiahnuť. Medzi pravidelné záťažové testy, ktoré spoločnosť monitoruje na štvrťročnej báze sú:

- Pokles hodnoty akciových investícií – trhové hodnoty akciových investícií poklesnú o 30%,
- Nárast úrokových mier – paralelný posun výnosových kriviek o 50 bázických bodov (bp) nahor,
- Pokles úrokových mier – paralelný posun výnosových kriviek o 50 bázických bodov nadol,
- Kreditné rozpätie – záťažový test založený na špecifických posunoch výnosových kriviek na základe ratingov,
- Kombinovaný scenár – pokles trhových hodnôt všetkých akciových investícií o 30% a paralelný posun výnosových kriviek o 50 bázických bodov nadol.

Analýza miery solventnosti

Hodnoty v %	Základný scenár	Akcie	Úroková miera		Kreditné rozpätie	Kombinovaný scenár
		-30%	+50 bp	-50 bp		-30% & -50 bp
Miera solventnosti	189%	182%	186%	192%	178%	185%

Okrem týchto pravidelných záťažových testov, spoločnosť vykonáva v rámci procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti aj iné záťažové testy podľa potreby, tzv. ad-hoc záťažové testy, ako aj reverzné záťažové testovanie. Výsledky všetkých záťažových testov potvrdzujú dostatočnú kapitálovú vybavenosť spoločnosti a jej schopnosť spĺňať zákonnú kapitálovú požiadavku počas sledovaného obdobia.

Na základe informácií, ktoré máme k dispozícii ku koncu marca 2025, očakávame, že spoločnosť bude aj naďalej dostatočne kapitalizovaná a bude v súlade s regulačnými požiadavkami na kapitálovú primeranosť.

C.1. Upisovacie riziko

Upisovacie riziko v segmente neživotného poistenia

Riziko neživotného poistenia sa skladá z týchto rizík:

- **Riziko poistného a rezerv:** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce z fluktuácie, a to načasovania, frekvencie, závažnosti a trvania poistných udalostí a výšky likvidácie poistných udalostí,
- **Riziko odstúpenia od zmluvy:** riziko, že budúce zisky plynúce z predpokladaného budúceho poistného nebudú realizované z dôvodu storna alebo ukončenia poistnej zmluvy,
- **Katastrofické riziko neživotného poistenia:** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce z významnej neistoty pri určovaní poistného a predpokladov tvorby rezerv v súvislosti s mimoriadnymi alebo výnimočnými udalosťami.

Z vyššie uvedených rizík považuje spoločnosť za významné⁹ **riziko poistného a rezerv a katastrofické riziko**.

Vývoj rizík v porovnaní s minulým rokom

V mil. EUR	2024	2023	Rel. %
Riziko poistného a rezerv	93,98	91,12	+3%
Riziko ukončenia zmlúv	6,86	4,84	+42%
Katastrofické riziko	48,17	39,24	+23%

V prípade katastrofického rizika je medziročný nárast zapríčinený zmenami v zaistnom programe, zmeny pri ostatných rizikách boli v súlade s vývojom portfólia.

Upisovacie riziko v segmente životného poistenia

Riziko životného poistenia zahŕňa tieto riziká:

- **Riziko úmrtnosti životného poistenia:** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité úmrtnosti, keď zvýšenie úmrtnosti vedie k zvýšeniu hodnoty poistných záväzkov,
- **Riziko dlhovekosti životného poistenia:** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité úmrtnosti, keď zníženie úmrtnosti vedie k zvýšeniu hodnoty poistných záväzkov,
- **Riziko invalidity – chorobnosti životného poistenia:** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité invalidity, chorôb a chorobnosti,

⁹ Za významné je považované také riziko, ktorého podiel netto kapitálovej požiadavky na solventnosť (na samostatnom základe) je minimálne 5% zo sumy netto kapitálových požiadaviek na solventnosť všetkých rizík (vrátané operačného rizika)

- **Riziko životných nákladov životného poistenia:** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité nákladov vynaložených pri správe poistenia a zaistenia,
- **Revízne riziko životného poistenia:** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité revíznych sadzieb uplatňovaných na anuity v súvislosti so zmenami právneho prostredia alebo zdravotného stavu poistenej osoby,
- **Riziko odstúpenia od zmluvy životného poistenia:** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité miery odstúpenia od zmluvy s výplatom a bez výplaty odkúpenej hodnoty, ukončenia zmluvy a obnovy zmluvy,
- **Katastrofické riziko životného poistenia:** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce z významnej neistoty pri určovaní poistného a predpokladov tvorby rezerv v súvislosti s mimoriadnymi alebo výnimočnými udalosťami.

Z vyššie uvedených rizík považuje spoločnosť za významné riziko **odstúpenia od zmluvy životného poistenia**.

Vývoj rizík v porovnaní s minulým rokom

V mil. EUR	2024	2023	Rel. %
Riziko úmrtnosti	9,59	11,04	-13%
Riziko dlhovekosti	2,79	2,14	30%
Riziko invalidity- chorobnosti	0,62	0,62	0%
Riziko životných nákladov	17,04	16,24	5%
Revízne riziko	1,05	0,88	19%
Riziko ukončenia zmlúv	83,7	79,84	5%
Katastrofické riziko	4,18	4,32	-3%

Medziročné pohyby rizík boli ovplyvnené pravidelnou ročnou aktualizáciou neekonomických predpokladov používaných v matematických modeloch a zmenou úrokových sadzieb, ako aj vývojom portfólia.

Upisovacie riziko v segmente zdravotného poistenia

Riziko zdravotného poistenia sa skladá z týchto rizík:

- **Riziko úmrtnosti zdravotného poistenia (SLT):** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité úmrtnosti, keď zvýšenie úmrtnosti vedie k zvýšeniu hodnoty poistných záväzkov;
- **Riziko dlhovekosti zdravotného poistenia (SLT):** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité úmrtnosti, keď zníženie úmrtnosti vedie k zvýšeniu hodnoty poistných záväzkov,
- **Riziko invalidity – chorobnosti zdravotného poistenia (SLT):** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité invalidity, chorôb a chorobnosti,
- **Riziko životných nákladov zdravotného poistenia (SLT):** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité nákladov vynaložených pri správe poistenia a zaistenia;
- **Revízne riziko zdravotného poistenia (SLT):** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité revíznych sadzieb uplatňovaných na anuity v súvislosti so zmenami právneho prostredia alebo zdravotného stavu poistenej osoby,
- **Riziko odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia (SLT):** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilité miery odstúpenia od zmluvy s výplatom a bez výplaty odkúpenej hodnoty, ukončenia zmluvy a obnovy zmluvy,
- **Riziko poistného a rezerv zdravotného poistenia (NSLT):** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce z fluktuácie, a to načasovania, frekvencie, závažnosti a trvania poistných udalostí a výšky likvidácie poistných udalostí,
- **Riziko odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia (NSLT):** riziko, že budúce zisky plynúce z predpokladaného budúceho poistného nebudú realizované z dôvodu storna alebo ukončenia poistnej zmluvy,

- **Katastrofické riziko zdravotného poistenia:** riziko vyplývajúce zo straty alebo nepriaznivej zmeny poistných záväzkov vyplývajúce z významnej neistoty pri určovaní poistného a predpokladov tvorby rezerv v súvislosti s vypuknutím rozsiahlych epidémií, ako aj neobvyklou akumuláciou rizík za takýchto extrémnych okolností.

Z vyššie uvedených rizík považuje spoločnosť za významné riziko **invalidity - chorobnosti a riziko odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia**.

Vývoj rizík v porovnaní s minulým rokom

V mil. EUR	2024	2023	Rel. %
Riziko úmrtnosti SLT	0,0006	0,0009	-33%
Riziko dlhovekosti SLT	0	0	-
Riziko invalidity - chorobnosti SLT	31,96	30,77	4%
Riziko životných nákladov SLT	11,47	10,42	10%
Riziko ukončenia zmlúv SLT	27,52	26,29	5%
Revízne riziko SLT	0	0	-
Riziko poistného a rezerv NSLT	17,15	17,44	-2%
Riziko ukončenia zmlúv NSLT	0,47	0,48	-2%
Katastrofické riziko	4,9	4,89	+0,2%

Medziročné pohyby rizík boli ovplyvnené pravidelnou ročnou aktualizáciou neekonomických predpokladov používaných v matematických modeloch a zmenou úrokových sadzieb, ako aj vývojom portfólia.

Riadenie, koncentrácia a zmierňovanie upisovacích rizík

Upisovanie upisovacieho rizika je kontrolovaný proces. Je zavedený systém limitov, vrátane limitov v oblasti upisovania, ktoré definujú akceptovateľnú mieru jednotlivých upisovacích rizík a sú pravidelne monitorované. Tieto limity, ako aj oddelenie zodpovedností v procese upisovania, vrátane nezávislého dohľadu zo strany funkcie riadenia rizík, napomáhajú udržiavať upisovacie riziká v akceptovateľnej výške.

Rizikový profil spoločnosti v oblasti upisovacieho rizika je vysoko koncentrovaný na riziko odstúpenia od zmluvy životného poistenia a na riziko poistného a rezerv neživotného poistenia.

Za účelom znižovania miery upisovacieho rizika, ktorým je spoločnosť vystavená, má spoločnosť, okrem vyššie uvedeného, dohodnutý rozsiahly zaistný program s inými poisťovateľmi/zaistovateľmi v podobe obligatórnych zaistných zmlúv pre konkrétne odvetvia, zaistných zmlúv na krytie katastrofických rizík a fakultatívnych zaistných zmlúv pre vybrané poistné zmluvy. Základné parametre týchto zaistných zmlúv sú revidované a prerokované so zaistovateľmi na ročnej báze, berúc do úvahy rizikový apetít a rizikový profil spoločnosti.

Okrem vyššie uvedených techník na zmierňovanie upisovacích rizík spoločnosť ďalej vykonáva tieto aktivity, ktoré taktiež pomáhajú monitorovať a limitovať upisovacie riziká:

- spoločnosť vykonáva na mesačnej báze monitoring základných ukazovateľov upisovania,
- spoločnosť vykonáva na ročnej báze analýzu vývoja portfólia z hľadiska skutočného vývoja verzus použitých predpokladov,
- spoločnosť má implementovaný robustný proces vývoja produktov, ktorého sa zúčastňuje aj funkcia riadenia rizík, vrátane oceňovania produktov s cieľom minimalizovať antiselekciu a správne oceniť rôzne úrovne rizika.

Výsledky záťažových testov potvrdzujú dostatočnú kapitálovú vybavenosť spoločnosti a jej schopnosť spĺňať zákonnú kapitálovú požiadavku počas celého plánovacieho horizontu.

C.2. Trhové riziko

Činnosť spoločnosti je vystavená týmto trhovým rizikám:

- **Riziko úrokových mier:** citlivosť hodnoty aktív, záväzkov a finančných nástrojov na zmeny časovej štruktúry úrokových mier alebo na volatilitu úrokových mier,
- **Akciové riziko:** citlivosť hodnoty aktív, záväzkov a finančných nástrojov na zmeny úrovne alebo volatility trhových cien akcií;
- **Riziko nehnuteľností:** citlivosť hodnoty aktív, záväzkov a finančných nástrojov na zmeny úrovne alebo volatility trhových cien nehnuteľností,
- **Riziko úverového rozpätia:** citlivosť hodnoty aktív, záväzkov a finančných nástrojov na zmeny úrovne alebo volatility úverového rozpätia nad úroveň časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery,
- **Kurzové riziko:** citlivosť hodnoty aktív, záväzkov a finančných nástrojov na zmeny úrovne alebo volatility výmenných kurzov,
- **Riziko koncentrácie trhových rizík:** dodatočné riziká pre spoločnosti alebo zaistovne vyplývajúce z nedostatočnej diverzifikácie portfólia aktív alebo z výrazného vystavenia sa riziku zlyhania jediného emitenta cenných papierov alebo skupiny príslušných emitentov.

Z vyššie uvedených rizík považuje spoločnosť za významné riziko úverového rozpätia a akciové riziko.

Vývoj rizík v porovnaní s minulým rokom

V mil. EUR	2024	2023	Rel. %
Riziko úrokových mier	6,72	14,67	-54%
Akciové riziko	40,32	43,24	-7%
Riziko nehnuteľností	3,00	19,09	-84%
Riziko úverového rozpätia	38,87	42,38	-8%
Kurzové riziko	1,64	1,20	+37%
Riziko koncentrácie	14,69	20,03	-27%

Medziročné pohyby rizík boli ovplyvnené zmenami úrokových sadzieb na kapitálových trhoch, ktoré mali najväčší dopad na riziko úrokových sadzieb a riziko úverového rozpätia. Aplikácia prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií pre vybrané investičné fondy v rámci investičného životného poistenia, boli hlavným dôvodom poklesu akciového rizika. Riziko nehnuteľností pokleslo v dôsledku predaja významného objemu nehnuteľností v roku 2024. Za poklesom rizika koncentrácie bolo zníženie expozície voči dcérskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti a to v dôsledku zníženia vlastného imania.

Riadenie, koncentrácia a zmierňovanie trhových rizík

Investičný manažér, pod dohľadom Finančného výboru, funkcie riadenia rizík a ďalších funkcií druhej a tretej línie obrany, investuje do aktív s cieľom, v prvom rade zachovať kapitál (investíciu) a potom získať cieľovú investičnú návratnosť. Jeho činnosť a rozhodnutia sú usmerňované pravidlami a zásadami obozretnej osoby, ktoré sa vzťahujú na investičné aktíva.

Všeobecne platí, že spoločnosť investuje len do nástrojov peňažného a kapitálového trhu, ktorých riziko vie identifikovať, merať, monitorovať, riadiť a reportovať, berúc do úvahy potreby solventnosti, rizikový profil, limity, obmedzenia a celkovú obchodnú stratégiu spoločnosti.

- Investícia je prípustná len v prípade, že je merateľná modelom riadenia rizík (na výpočet kapitálu), a to konzervatívnym spôsobom.
- Najvyššou prioritou je zásada bezpečnosti a kvality, ktorá zabezpečí spoločnosti splniť všetky záväzky voči svojim klientom v každom čase. To znamená, že riziko investície musí byť v súlade so solventnosťou a schopnosťou spoločnosti kryť toto riziko. Aktíva, do ktorých spoločnosť investuje, sa vyznačujú realnosťou, udržateľnosťou, jedinečnosťou, dopytom, likviditou, úverovou kvalitou protistrany, existenciou a kvalitou kolaterálu alebo aktív podkladového aktíva, lokalizáciou

a dostupnosťou. Cieľom investičného procesu je primeraná diverzifikácia portfólia do tried aktív, diverzifikácia v rámci triedy aktív (geografická a sektorová) a diverzifikácia na emitenta.

- Likvidita portfólia je zabezpečená z hľadiska krátkodobých, strednodobých ako aj dlhodobých potrieb spoločnosti.
- Pri investičných rozhodnutiach sa berie do úvahy očakávaný ekonomický prínos vo vzťahu k podstupovanému riziku (risk-return).

Princíp prevoditeľnosti cenných papierov vyžaduje premenu investícií na hotovosť bez reštrikcií v nevyhnutnom časovom úseku v prípade rizika (právneho, menového a pod).

Rizikový profil spoločnosti v oblasti trhového rizika je relatívne rovnomerne rozložený. Dve najväčšie trhové riziká sú riziko úverového rozpätia a akciové riziko. V prípade prvého spomenutého rizika je dôvodom zameranie spoločnosti na investovanie do dlhopisov a relatívne vysoké zastúpenie podnikových dlhopisov na celkovom portfóliu. Pri druhom spomenutom riziku je dôvodom najmä neaplikovanie prístupu založenom na prezretí podkladových expozícií v prípade väčšiny investícií do fondov kolektívneho investovania.

Spoločnosť má zavedený robustný kontrolovaný proces investovania. Je zavedený systém limitov, vrátane limitov v oblasti investovania, ktoré definujú akceptovateľnú mieru jednotlivých trhových rizík a sú pravidelne monitorované. Tieto limity, ako aj oddelenie zodpovedností v procese investovania, vrátane nezávislého dohľadu zo strany funkcie riadenia rizík, napomáhajú udržiavať trhové riziká v akceptovateľnej výške.

V spoločnosti je taktiež zavedené riadenie aktív a pasív, na ktorom aktívne participuje aj funkcia riadenia rizík, ktoré slúžia na znižovanie rizika úrokových mier.

Okrem vyššie uvedeného je funkcia riadenia rizík zainteresovaná pri všetkých významných investičných rozhodnutiach s cieľom identifikovať dopady takýchto rozhodnutí na rizikový profil spoločnosti ešte pred ich realizáciou.

Výsledky záťažových testov potvrdzujú dostatočnú kapitálovú vybavenosť spoločnosti a jej schopnosť spĺňať zákonnú kapitálovú požiadavku počas celého plánovacieho horizontu.

C.3. Kreditné riziko

Spoločnosť má kreditnú expozíciu plynúcu z jej bežnej poisťovacej a investičnej činnosti v prevažnej miere voči svojim zaistným (najmä v rámci skupiny Allianz, resp. voči materskej spoločnosti), poisťným (vrátane sprostredkovateľov) a investičným partnerom (najmä emitentom cenných papierov).

Spoločnosť nemá, okrem rizika zlyhania protistrany, ktoré je kvantifikované v rámci výpočtu rizikového kapitálu štandardným vzorcom, významné kreditné riziko. Zároveň ani hodnotenie rizík v rámci vlastného posúdenia rizika a solventnosti neidentifikovalo významné kreditné riziko.

Aktuálna výška kapitálu alokovaného do CDR v porovnaní s minulým rokom

V mil. EUR	2024	2023	Rel. %
Kreditné riziko (CDR-Counterparty default risk)	12,8	13,8	-7%

Riadenie, koncentrácia a zmierňovanie kreditného rizika

Investičný manažér, pod dohľadom Finančného výboru, funkcie riadenia rizík a ďalších funkcií druhej a tretej línie obrany, investuje do aktív s cieľom, v prvom rade, zachovať kapitál (investíciu) a potom získať cieľovú investičnú návratnosť. Jeho činnosť a rozhodnutia sú usmerňované pravidlami a zásadami obozretnej osoby, ktoré sa vzťahujú na investičné aktíva. Detaily uplatňovania zásady obozretnej osoby v podmienkach spoločnosti sú uvedené v časti C.2.

Spoločnosť nemá významnú koncentráciu kreditného rizika, okrem koncentrácie na Allianz SE (materská spoločnosť), s externým ratingom na úrovni AA, z dôvodu svojich hlavných zaistných zmlúv. Investičné portfólio spoločnosti je taktiež koncentrované na štátne dlhopisy Slovenskej republiky (s externým ratingom A+/A3/A- podľa S&P, Moody's a Fitch), avšak z hľadiska modulu rizika zlyhania protistrany je takáto investícia považovaná za bezrizikóvu.

V procesoch spoločnosti je zavedený robustný kontrolovaný proces investovania, systém limitov, vrátane limitov expozície na protistranu, ktoré definujú akceptovateľnú mieru kreditného rizika a sú pravidelne monitorované. Tieto limity, ako aj oddelenie zodpovedností v procese investovania a upisovania, vrátane nezávislého dohľadu zo strany funkcie riadenia rizík, napomáhajú udržiavať kreditné riziko v akceptovateľnej výške.

Kreditné riziko spojené so zaisťovacími zmluvami je taktiež obmedzované kvantitatívne, systémom limitov na protistranu ako aj kvalitatívne, stanovením minimálnej požadovanej kreditnej kvality pre zaisťovateľov (napríklad v podobe externého kreditného ratingu).

Dodržiavanie pravidiel limitujúcich expozíciu voči kreditnému riziku je monitorované nezávislým dohľadom zo strany funkcie riadenia rizík.

Funkcia riadenia rizík taktiež pravidelne monitoruje kvalitu dát s cieľom zabezpečiť správne hodnotenie rizík.

Výsledky záťažových testov potvrdzujú dostatočnú kapitálovú vybavenosť spoločnosti a jej schopnosť splniť zákonnú kapitálovú požiadavku počas celého plánovacieho horizontu.

Vzhľadom na to, že spoločnosť pri výpočte kreditného rizika využíva štandardný vzorec, všetky vládne dlhopisy denominované v domácej mene sú považované za bezrizikové. V rámci vlastného posúdenia rizika a solventnosti, spoločnosť monitoruje a posudzuje aj možné riziká plynúce z tejto expozície.

Okrem vyššie uvedeného je funkcia riadenia rizík zainteresovaná pri všetkých významných investičných rozhodnutiach s cieľom identifikovať dopady takýchto rozhodnutí na rizikový profil spoločnosti ešte pred ich realizáciou.

C.4. Riziko likvidity

Riziko likvidity je definované ako riziko toho, že požiadavky na súčasné alebo budúce platby záväzkov spoločnosti nebude možné splniť, alebo je možné ich splniť iba za nepriaznivých podmienok. Riziko likvidity môže nastať primárne ak existuje nesúlad v načasovaní peňažných tokov na strane aktív a záväzkov.

Spoločnosť čelí riziku likvidity, a to v spojení so svojou každodennou prevádzkou a so svojimi investičnými aktivitami.

Spoločnosť neprenáša riziko likvidity na účelovo vytvorené subjekty a nemá rizikovú expozíciu plynúcu z podsúvahových položiek.

Riadenie a zmierňovanie rizika likvidity

Meranie a vyhodnocovanie rizika likvidity vykonáva spoločnosť (resp. funkcia riadenia rizík) na kvartálnej báze. Výsledkom je report rizika likvidity, ktorý popisuje pozíciu likvidity spoločnosti v budúcnosti berúc do úvahy rôzne (vopred definované) stresové situácie a scenáre. Okrem toho spoločnosť vyhodnocuje svoje riziká aj v rámci vlastného posúdenia rizika a solventnosti.

Vzhľadom na štruktúru, kvalitu a splatnosti investičných aktív a záväzkov spoločnosť nie je vystavená významnému riziku likvidity. Zároveň ani hodnotenie rizík v rámci vlastného posúdenia rizika a solventnosti neidentifikovalo významné riziko likvidity.

V priebehu sledovaného obdobia nedošlo k významnej zmene rizika likvidity. Spoločnosť nemá významnú koncentráciu rizika likvidity, okrem štátnych dlhopisov Slovenskej republiky.

Investičný manažér, pod dohľadom Finančného výboru, funkcie riadenia rizík a ďalších funkcií druhej a tretej línie obrany, investuje do aktív s cieľom, v prvom rade, zachovať kapitál (investíciu) a potom získať cieľovú investičnú návratnosť. Jeho činnosť a rozhodnutia sú usmerňované pravidlami a zásadami obozretnej osoby, ktoré sa vzťahujú na investičné aktíva. Detaily uplatňovania zásady obozretnej osoby v podmienkach spoločnosti sú uvedené v časti C.2.

Spoločnosť má zavedený robustný kontrolovaný proces investovania, vrátane riadenia aktív a záväzkov. Okrem toho má spoločnosť zavedený centrálny systém riadenia peňažných tokov, ktorého úlohou je prostredníctvom sprehľadnenia a automatizácie relevantných procesov dosiahnuť včasné zabezpečovanie potrebnej likvidity.

Funkcia riadenia rizík, v pozícii nezávislého dohľadu, napomáha svojim štvrťročným monitorovaním udržiavať riziko likvidity v akceptovateľnej výške.

Svoju likvidnú pozíciu spoločnosť monitoruje a vyhodnocuje na štvrťročnej báze ako súčasť svojho procesu vlastného hodnotenia rizika a solventnosti. Toto hodnotenie spočíva v analýze aktív spoločnosti, jej potrieb likvidity počas najbližších období, identifikácie vankúša likvidity a aplikovaní a vyhodnocovaní dopadu preddefinovaných stresových situácií.

Okrem vyššie uvedeného je otázka likvidity, ak je relevantná, braná do úvahy pri všetkých významných obchodných rozhodnutiach.

Hodnota očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného k 31.12.2024 je 236,46 mil. Eur, z toho 216,94 mil. Eur v životnom a 19,52 mil. Eur v neživotnom poistení. Očakávané zisky predstavujú pre poisťovňu časť budúcich príjmov, ktoré sú považované za zisk, po odpočítaní očakávaných nákladov na poskytovanie poistného krytia a správu poistných zmlúv. Tento ukazovateľ pomáha poisťovníam lepšie riadiť svoje finančné riziko a zaisťuje, že majú dostatočné rezervy pre krytie svojich budúcich záväzkov.

C.5. Operačné riziko

Operačné riziko je definované, ako možnosť vzniku neočakávanej straty, ktorá vznikla následkom neadekvátnych alebo chýbajúcich interných procesov a systémov, dôsledkom ľudského úmyselného alebo omylného konania alebo ako dôsledok externých udalostí.

Pri svojej každodennej prevádzke spoločnosť čelí tak všeobecnému operačnému riziku, ako aj operačnému riziku spojenému priamo so svojou poisťovacou obchodnou činnosťou.

Spoločnosť neprenáša operačné riziko na účelovo vytvorené subjekty a nemá rizikovú expozíciu plynúcu z podsúvahových položiek.

Na oceňovanie svojich rizík súvisiacich s poisťovacou činnosťou spoločnosť používa štandardný vzorec definovaný reguláciou Solventnosť II bez aplikácie významných zjednodušení. Medziročne rizikový kapitál na operačné riziko mierne narástol, o 5,2% a to v súlade s vývojom poistného.

Medziročný rizikový kapitál na operačné riziko

V mil. EUR	2024	2023	Rel. %
Operačné riziko	20,20	19,21	+5%

Riadenie a zmierňovanie operačného rizika

Za účelom riadenia operačných rizík je v spoločnosti implementovaný celoskupinový systém pre riadenie operačného rizika, ktorý je zameraný na skorú identifikáciu a aktívne riadenie operačných rizík útvarmi a manažérmi prvej línie obrany. Tento systém definuje úlohy a zodpovednosti, jednotlivé procesy a metódy riadenia operačných rizík. Identifikácia a hodnotenie relevantných operačných rizík a nedostatkov v kontrolných procesoch sú uskutočňované v podobe dialógu medzi prvou líniou obrany a funkciou riadenia rizík na ročnej báze. Z vyhodnotených potenciálnych operačných rizík sú vyberané tie najvýznamnejšie, ktoré sú následne vyhodnocované štvrťročne a v prípade potreby sú predefinované a realizované akčné plány na ich zníženie. Ďalej, ako súčasť monitorovania stavu operačných rizík a kontrolného prostredia, realizuje spoločnosť kvartálny zber udalostí operačného rizika (operačných strát).

V uplynulom roku spoločnosť čelila viacerým operačným rizikám. Medzi najvýznamnejšie patrili kybernetické riziko, ktoré zahŕňa hrozby spojené s ransomware útokmi, čo môže viesť k strate dát a prerušeniu podnikania, a riziko straty klientskych údajov, ktoré môže vzniknúť pri odchode kľúčových agentov, pričom môže dôjsť k finančným a reputačným stratám. Politické riziko, spojené s potrebou vládných fiškálnych opatrení, môže ovplyvniť ziskovosť spoločnosti prostredníctvom zvýšenia daňových nákladov alebo zníženia príjmov.

Okrem týchto hlavných rizík existujú aj ďalšie, menej významné riziká, ktoré však stále prispievajú k celkovému rizikovému profilu spoločnosti. Patrí sem, napríklad, zvýšenie nákladov na poistné plnenia, ktoré sa nebudú dať úplne kompenzovať zvýšením poistného, prípadne outsourcingové riziko, vyplývajúce z rastúcej závislosti na dodávateľoch služieb, ktoré môže spôsobiť prerušenie prevádzky, ak služby nie sú poskytované v dohodnutej kvalite alebo načas. Ďalej tiež riziko prerušenia prevádzky v dôsledku zmien v procesoch, ktoré je prítomné pri zvyšovaní efektivity a zavádzaní nových systémov, čo si vyžaduje dôkladnú komunikáciu a monitorovanie. Tieto riziká, hoci menej výrazné, si vyžadujú pozornosť a riadenie, aby sa minimalizoval ich dopad na podnikanie spoločnosti.

Na monitorovanie operačného rizika a na monitorovanie kvality kontrolného prostredia má spoločnosť zavedené procesy, ktoré slúžia na včasné odhalenie a zníženie operačného rizika. Operačné riziká sú v spoločnosti pravidelne vyhodnocované a v prípade potreby sú prijaté relevantné akčné plány s cieľom znížiť mieru pravdepodobnosti a negatívne dopady operačného rizika na spoločnosť.

Spoločnosť vyhodnocuje svoje operačné riziká aj v rámci vlastného posúdenia rizika a solventnosti, kde vyhodnocuje pravdepodobnosť vzniku a rozsah finančného a nefinančného dopadu v prípade scenárov reprezentujúcich rôzne operačné riziká. Okrem vyššie uvedeného je operačné riziko zohľadňované pri všetkých významných obchodných rozhodnutiach (napr. vývoj a spúšťanie nových produktov, zverenie činnosti).

Pokiaľ ide o záťažové testovanie pre oblasť operačného rizika, spoločnosť ho v súčasnosti nerealizuje.

C.6. Iné významné riziká

Hodnotenie najvýznamnejších rizík

Proces hodnotenia najvýznamnejších rizík slúži k hodnoteniu tak kvantifikovateľných ako aj nekvantifikovateľných rizík, ktorého úlohou je systematickým spôsobom identifikovať a v rámci možností aj zmierniť významné existujúce, nové a očakávané hrozby pre finančné výsledky, prevádzkyschopnosť a plnenie strategických cieľov. Tento robustný proces zaručuje, že najvýznamnejšie riziká sú identifikované, vyhodnotené, zmiernené a monitorované.

Okrem významných operačných rizík zmieneným v časti C.5 patrili medzi najvýznamnejšie riziká tiež riziká súvisiace so strategickou investíciou v dcérskej spoločnosti a jej garanciami.

V rámci procesu kvalitatívneho hodnotenia rizík spoločnosť hodnotí a riadi aj ďalšie významné riziká.

Strategickým rizikom je riziko neočakávanej negatívnej zmeny v hodnote spoločnosti vyplývajúcej z nepriaznivého vplyvu rozhodnutí manažmentu týkajúcich sa obchodných stratégií a ich implementácie. Strategické riziká sú zmiernené prehodnotením stratégií a plánov počas pravidelného procesu strategického a finančného plánovania.

Riziko straty reputácie je riziko neočakávanej negatívnej zmeny hodnoty spoločnosti v dôsledku poklesu reputácie spoločnosti v očiach jej akcionárov, obchodných partnerov, zákazníkov, regulátorov, neziskových organizácií alebo zamestnancov. Tieto riziká sú zmiernované implementáciou politik vonkajšej a vnútornej komunikácie a aktívnym riadením vzťahov medzi spoločnosťou a vyššie spomenutými protistranami.

Riziko koncentrácie je rizikom nevybalansovaného rizikového profilu, ktorý je výsledkom nerovnako veľkej akumulácie jedného alebo viacerých rizík. Môže vzniknúť buď ako akumulácia na úrovni rizikovej kategórie v pomere voči ostatným rizikovým kategóriám alebo ako akumulácia na úrovni rizikového typu v pomere voči ostatným rizikovým typom v rámci rizikovej kategórie.

Novo-objavujúce sa riziká predstavujú očakávané alebo možné zmeny súčasného rizikového profilu v dôsledku budúcich udalostí, ktorých dopady sú neznáme alebo podliehajú veľkej neistote.

ESG riziká predstavujú udalosti alebo podmienky týkajúce sa životného prostredia (E – Environmental), spoločnosti (S – Social) alebo riadenia (G – Government), ktoré, ak nastanú, môžu mať potenciálne významný negatívny vplyv na aktíva, ziskovosť alebo reputáciu spoločnosti. Medzi riziká ESG patria aj riziká klimatických zmien.

Spoločnosť v rámci svojich procesov vlastného hodnotenia rizika a solventnosti pravidelne monitoruje a vyhodnocuje aj vyššie uvedené riziká na rôznych úrovniach riadenia (relevantné odborné útvary, výbor pre riadenie rizík, predstavenstvo) a v prípade potreby prijíma opatrenia na ich zmiernenie, resp. akčné plány na zníženie ich dopadov. Plnenie akčných plánov je pravidelne monitorované zo strany funkcie riadenia rizík a reportované na výbor pre riadenie rizík a predstavenstvo.

Riziká spojené s klimatickými zmenami

Z dlhodobého hľadiska majú klimatické zmeny veľký potenciál významne ovplyvniť nielen globálnu, ale aj lokálnu ekonomiku. Riziká vyplývajúce z klimatických zmien možno vidieť už dnes a ich závažnosť sa v strednodobom a dlhodobom horizonte zvýši. Na základe vlastností rizík ich môžeme rozdeliť na:

- **Fyzické riziká:** predstavujú akútne a dlhotrvajúce riziká ako sú napríklad globálne otepľovanie, extrémne výkyvy počasia, stúpajúca hladina oceánov, intenzívne horúčavy a suchá alebo aj zmena chorôb prenášaných vektormi s dopadmi na majetok alebo zdravie.
- **Prechodné riziká:** predstavujú riziká vyplývajúce z prechodu na nízko-uhlíkové hospodárstvo naprieč všetkými sektormi. To zahŕňa zmeny v oblasti klimatickej politiky, technológiách, zmýšľaní trhu, čo môže ovplyvňovať trhovú hodnotu finančných aktív ako aj dopady vyplývajúce zo súdnych sporov týkajúcich sa klimatických zmien.

Tieto riziká vplývajú na obchodnú činnosť spoločnosti dvomi kľúčovými spôsobmi:

- Ako poisťovateľ - prostredníctvom poistných zmlúv, napr. zdravotné krytie, krytie škôd na majetku a prostredníctvom zmien v sektoroch a obchodných modeloch, ktoré uzatvára.
- Ako veľký inštitucionálny investor - prostredníctvom investícií a podielov v rôznych ekonomikách, spoločnostiach, infraštruktúre a nehnuteľnostiach, ktoré môžu byť ovplyvnené fyzickými dopadmi klimatických zmien a prechodom na nízko-uhlíkové hospodárstvo. To môže priamo ovplyvniť schopnosť aktív vytvárať dlhodobú hodnotu.

ASP sa zameriava na bezprostredné riziká vyplývajúce z faktorov zmeny klímy podľa manažérskeho prístupu zameraného primárne na základné riziká, napr. vychádzajúc z našich dlhodobých odborných znalostí v oblasti modelovania extrémnych poveternostných udalostí alebo analýzy emisných profilov našich vlastných investícií. Výhľadovo ASP posudzuje riziká z faktorov zmeny klímy v rámci vznikajúcich rizík, pričom pozorne sleduje vývoj rizikového prostredia podporovaného selektívnymi analýzami našich portfólií. V tejto súvislosti ASP vyvíja rôzne prístupy k analýze scenárov, aby naďalej zlepšovala chápanie toho, ako sa môžu v budúcnosti rozvinúť riziká zmeny klímy. Klimatické zmeny taktiež vytvárajú príležitosti k zapájaniu sa alebo financovaniu projektov súvisiacich s dekarbonizáciou a odolnosťou voči klimatickým zmenám. Takými sú napríklad investovanie do obnoviteľnej energie, energeticky úsporných nehnuteľností a infraštruktúry elektrických vozidiel alebo poskytovaním poistných riešení na ochranu pred fyzickým poškodením v dôsledku klimatických zmien alebo podporou nízko-uhlíkových biznis modelov.

C.7. Ďalšie informácie

Spoločnosť uviedla všetky významné informácie z hľadiska jej rizikového profilu v predchádzajúcich častiach tejto kapitoly.

D. Oceňovanie na účely solventnosti

D.1. Aktíva

Hodnota aktív a popis oceňovacej bázy, metód a hlavných predpokladov použitých na oceňovanie na účely solventnosti

Aktíva poisťovne k 31. decembru 2024 (v mil. Eur)

Aktíva	Hodnota podľa smernice Solventnosť II	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky	Rozdiel
Goodwill	-	-	
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	0,00	0,00	0,00
Nehmotný majetok	0,00	13,59	-13,59
Odložené daňové pohľadávky	0,00	1,04	-1,04
Prebytok dôchodkových dávok	0,00	0,00	0,00
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	10,95	10,55	0,40
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	1306,66	1350,87	-44,21
Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie)	1,11	0,13	0,98
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účastí	39,29	122,49	-83,20
Akcie	1,63	1,63	0,00
Akcie – kótované	0,00	0,00	0,00
Akcie – nekótované	1,63	1,63	0,00
Dlhopisy	1230,94	1192,92	38,02
Štátne dlhopisy	755,23	755,23	0,00
Podnikové dlhopisy	475,44	437,43	38,02
Štruktúrované cenné papiere	0,26	0,26	0,00
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	0,00	0,00	0,00
Podniky kolektívneho investovania	28,58	28,58	0,00
Deriváty	0,00	0,00	0,00
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	5,12	5,12	0,00
Iné investície	0,00	0,00	0,00
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	405,31	405,31	0,00
Úvery a hypotéky	89,80	11,95	77,85
Úvery na poistné zmluvy	2,32	0,00	2,32
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	0,00	0,00	0,00
Iné úvery a hypotéky	87,48	11,95	75,53
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	41,40	44,93	-3,53
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	41,40	44,93	-3,53
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	41,39	44,92	-3,53
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	0,01	0,01	0,00
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia Life and health similar to life, excluding index-linked and unit-linked	0,00	0,00	0,00
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	0,00	0,00	0,00
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	0,00	0,00	0,00
Životné index-linked a unit-linked poistenie	0,00	0,00	0,00
Vklady pri aktívnom zaistení	0,00	0,00	0,00
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	36,45	0,00	36,45
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	2,65	0,00	2,65

Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	16,24	78,75	-62,51
Vlastné akcie (v priamej držbe)	0,00	0,00	0,00
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	0,00	0,00	0,00
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	31,99	31,99	0,00
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	0,51	0,51	0,00
Aktíva celkom	1941,96	1949,49	-7,53

Celková hodnota aktív podľa smernice Solventnosť II je oproti hodnote podľa štatutárnej účtovnej závierky nižšia o 7,53 mil. Eur z dôvodu ich odlišného spôsobu oceňovania. Hlavné oceňovacie bázy, metódy, odhady a predpoklady na účely solventnosti a ich aplikácia sú popísané nižšie.

D.1.1. Oceňovacie bázy, metódy, odhady a predpoklady na účely solventnosti

Goodwill

Goodwill sa v súvahe pre účely solventnosti nevykazuje.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady (obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia)

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poisťné zmluvy a časovo rozlíšené transakčné náklady na investičné zmluvy sú zahrnuté v Najlepšom odhade technických rezerv (the best estimate), a preto nie sú vykázané oddelene v aktívach súvahy.

Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je identifikovateľný nepeňažný majetok bez fyzickej podstaty.

Poisťovňa vykazuje nehmotný majetok v súvahe pre účely solventnosti len vtedy, ak nehmotný majetok môže byť predaný samostatne alebo poisťovňa môže preukázať, že existuje trhová hodnota pre rovnaký alebo podobný nehmotný majetok.

Takýto nehmotný majetok poisťovňa vykazuje a oceňuje v trhovej hodnote.

Odložená daňová pohľadávka

Odložená daň je počítaná súvahovým princípom z dočasných rozdielov medzi Solventnosť II účtovnou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov. Odložená daň z dočasných rozdielov vznikajúcich z prípadov účtovaných do vlastného imania nie je vykázaná vo výkaze ziskov a strát, vykazuje sa ako súčasť vlastného imania. O odloženej daňovej pohľadávke sa účtuje v prípade, ak je pravdepodobné, že budú dosiahnuté zdaniteľné zisky, oproti ktorým bude môcť byť uplatnená.

Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia predstavujú nehnuteľnosti a hnuťelný majetok, ktoré sú poisťovňou držané primárne na administratívne účely alebo za účelom dodávky služieb, na prenájom iným osobám a v prípade kedy sa očakáva, že sa budú používať dlhšie ako jeden rok.

Poisťovňa oceňuje pozemky, budovy a zariadenia pre účely solventnosti v reálnej hodnote.

Investície (iné ako finančný majetok, ktorý poisťovňa drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, tzv. unit-linked, index-linked)

- Investície v nehnuteľnostiach** predstavujú pozemky a budovy poisťovne, ktoré sú držané za účelom kapitálového zhodnotenia, získavania výnosov z jeho prenájmu alebo oboch spomínaných.

Poisťovňa oceňuje investície v nehnuteľnostiach pre účely solventnosti v reálnej hodnote.

- Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach (Participations)**, ktoré spĺňajú definíciu Holdingu v súlade s článkom 212 Smernice, sú oceňované na základe kótovaných trhových cien na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. V prípade, že ocenenie kótovanou trhovou cenou nie je možné, hodnota takýchto majetkových účastí sa stanoví na základe podielu poisťovne na hodnote, ktorá je vypočítaná ako rozdiel medzi aktívami a pasívami v súvahe zostavenej pre účely solventnosti príslušnej majetkovej účasti (upravená metóda vlastného imania).

Majetkové účasti iné ako poisťovne a zaistovne sú oceňované na základe kótovaných trhových cien na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii. V prípade, že ocenenie kótovanou trhovou cenou nie je možné a použitie ocenenia na základe upravenej metódy vlastného imania je nepraktické, je hodnota majetkových účastí iných ako poisťovne a zaistovne stanovená na základe metódy vlastného imania. Tzn. že hodnota majetkovej účasti je založená na podiele poisťovne na hodnote, ktorá je vypočítaná ako rozdiel medzi aktívami a pasívami v súvahe zostavenej v súlade s IFRS príslušnej majetkovej účasti (kde goodwill a nehmotný majetok majú hodnotu nula).

3. **Majetkové cenné papiere (Equities)** zahŕňajú kótované a nekótované cenné papiere. Táto kategória nezahŕňa majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach. Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou. V prípade, že pre tento finančný majetok reálna hodnota nie je k dispozícii a nedá sa stanoviť, je použitá na ocenenie majetkových cenných papierov pre účely Solventnosti hodnota stanovená podľa IFRS.
4. **Dlhopisy (Bonds)** zahŕňajú štátne a podnikové dlhopisy. Štátne dlhopisy sú dlhopisy emitované verejnými inštitúciami, ako napr. dlhopisy, ktoré emitovali orgány verejnej správy, či už ústredné vlády, nadnárodné vládne inštitúcie, regionálne vlády alebo obecné samosprávy. Podnikové dlhopisy sú dlhopisy emitované podnikmi. Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.
5. **Štruktúrované finančné nástroje (Structured Notes)** zahŕňajú hybridné cenné papiere, ktoré kombinujú nástroj s pevným výnosom a derivátmi. Z tejto kategórie sú vylúčené cenné papiere s pevným výnosom emitované štátnou správou. Ide o cenné papiere, ktoré obsahujú jednu kategóriu alebo kombináciu kategórií derivátov, vrátane swapov na úverové zlyhanie (CDS), swapov s konštantnou splatnosťou (CMS), opcií na úverové zlyhanie (CDO). Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.
6. **Kolateralizované cenné papiere (Collateralised securities)** zahŕňajú cenné papiere, ktorých hodnota a platby sú odvodené od portfólia podkladových aktív. Sem patria cenné papiere zabezpečené aktívami (ABS), cenné papiere zabezpečené hypotékami (MBS), cenné papiere zabezpečené komerčnými hypotékami (CMBS), zabezpečené dlhové obligácie (CDO), zabezpečené záväzky pochádzajúce z úverov (CLO), zabezpečené hypotekárne obligácie (CMO). Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.
7. **Investičné fondy (Investment funds)** zahŕňajú fondy vytvorené podnikmi, ktorých jediným účelom je kolektívne investovanie do prevoditeľných cenných papierov alebo iných finančných aktív. Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.
8. **Derivátové finančné nástroje (Derivatives)** sú finančné nástroje, ktorých hodnota je založená na očakávaných budúcich pohyboch cien podkladových aktív. Derivátové finančné nástroje s kladnou hodnotou sú vykázané ako finančný majetok. Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.
9. **Vklady v bankách (Deposits other than cash equivalents)** predstavujú vklady v bankách iné ako vklady splatné na požiadanie, tzn., že nemôžu byť použité na bežný platobný styk a nemôžu byť vymeniteľné za peňažné prostriedky bez možnosti významných pokút a sankčných poplatkov. Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.
10. **Ostatné investície (Other investments)** zahŕňajú všetky investície, ktoré nie sú obsiahnuté v položkách uvedených vyššie. Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.

Finančné umiestnenie v mene poistených (Assets held for index-linked and unit-linked funds)

Finančné umiestnenie v mene poistených predstavuje finančný majetok, ktorý poisťovňa drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený (jedná sa o produkty investičného životného poistenia, tzv. unit-linked a index-linked). Finančné umiestnenie v mene poistených je oceňované v reálnej hodnote.

Pôžičky a hypotéky (Loans & mortgages)

1. **Pôžičky a hypotéky okrem pôžičiek poistencom** - pôžičky a hypotéky sú finančné aktíva vytvorené tak, že veriteľ požičia finančné prostriedky dlžníkovi, buď so zábezpekou alebo bez nej, vrátane tzv. "cash pool". Táto kategória nezahŕňa pôžičky poistencom, tzv. zápožičky. Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.
2. **Pôžičky poistencom** predstavujú pôžičky poskytnuté poistencom, pri ktorých hlavnou zárukou je uzatvorená poistná zmluva. Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.

Podiel zaistovateľov na technických rezervách (Reinsurance recoverables)

Podiel zaistovateľa na technických rezervách sú zmluvné práva postupiteľa vyplývajúce zo zaistovacích zmlúv. Sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné poistné zmluvy a upravené o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany. Uvedená úprava vychádza z hodnotenia pravdepodobnosti zlyhania protistrany a z priemernej straty vyplývajúcej z tohto zlyhania.

Vklady pri aktívnom zaistení (Deposits to cedants)

Vklady pri aktívnom zaistení predstavujú záručné vklady poisťovne vyplývajúce z aktívneho zaistenia zložené postupiteľovi alebo inej tretej osobe. Sú ocenené reálnou hodnotou.

Pohľadávky voči poisteným a sprostredkovateľom (Insurance & intermediaries receivables)

Pohľadávky voči poisteným a sprostredkovateľom sú finančné nástroje a sú vykazované ako pohľadávky z poistenia a nie ako časť poistných rezerv. Zahŕňajú všetky čiastky splatné podľa poistných zmlúv, podiely poisťovne na celkovom poistnom v prípade spolupoisťovania a pohľadávky poisťovne z poistných plnení. Vo všeobecnosti sú ocenené v nominálnej hodnote upravenej o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany.

Pohľadávky zo zaistenia (Reinsurance receivables)

Poisťovňa postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z bežnej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom diverzifikácie rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú poisťovňu priamych záväzkov voči poisteným.

Pohľadávky zo zaistenia sú vo všeobecnosti ocenené v nominálnej hodnote a upravené o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany. Uvedená úprava vychádza z hodnotenia pravdepodobnosti zlyhania protistrany a z priemernej straty vyplývajúcej z tohto zlyhania.

Ostatné pohľadávky (Receivables (trade, not insurance))

Ostatné pohľadávky zahŕňajú pohľadávky voči zamestnancom, rôznym obchodným partnerom a nie sú pohľadávkami z poistenia a zaistenia.

Vo všeobecnosti sú ocenené v nominálnej hodnote upravenej o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany.

Vlastné akcie (Own shares)

Vlastné akcie sú vlastné akcie držané poisťovňou a sú oceňované v trhovej hodnote.

Vlastné imanie upísané a nesplatené (Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in)

Predstavujú pohľadávky za upísané vlastné imanie voči upisovateľom, ktorými sú akcionári.

Vo všeobecnosti sú ocenené v nominálnej hodnote upravenej o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany.

Peniaze a peňažné ekvivalenty (Cash and cash equivalents)

Peniaze a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť a vklady splatné na požiadanie. Sú ocenené v nominálnej hodnote upravenej o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany.

Iné aktíva nevykázané inde (Any other assets, not elsewhere shown)

Iné aktíva nevykázané inde zahŕňajú majetok poisťovne, ktorý nie je vykázaný v ostatných položkách súvahy. Vo všeobecnosti sú ocenené v reálnej hodnote alebo v nominálnej hodnote upravenej o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany.

D.1.2. Materiálne rozdiely medzi oceňovacou bázou, metódami a hlavnými predpokladmi, ktoré poisťovňa použila pri oceňovaní aktív na účely solventnosti a tými, ktoré boli použité pri oceňovaní pre účely účtovnej závierky

Kvantitatívne a kvalitatívne vysvetlenie všetkých materiálnych rozdielov medzi oceňovacou bázou, metódami a hlavnými predpokladmi, ktoré poisťovňa použila pri oceňovaní aktív na účely solventnosti a tými, ktoré boli použité pri oceňovaní pre účely účtovnej závierky:

Goodwill

Na rozdiel od IFRS sa goodwill v súvahe pre účely solventnosti nevykazuje.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poistné zmluvy a časovo rozlíšené transakčné náklady na investičné zmluvy sú zahrnuté v Najlepšom odhade technických rezerv (the best estimate) a preto na rozdiel od IFRS, nie sú vykázané v aktívach súvahy pre účely solventnosti.

Odložená daňová pohľadávka

Rozdiel sa vzťahuje k odloženej dani z dočasných rozdielov vznikajúcich medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Pozemky, budovy a zariadenia

Poisťovňa oceňuje pozemky, budovy a zariadenia pre účely solventnosti v reálnej hodnote, zatiaľ čo v súlade s IFRS sú ocenené v historických (obstarávacích) cenách znížených o akumulované odpisy a zníženie hodnoty.

Investície (iné ako finančný majetok, ktorý poisťovňa drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, tzv. unit-linked, index-linked)

- 1. Investície v nehnuteľnostiach** sú pre účely solventnosti ocenené v reálnej hodnote, zatiaľ čo v súlade s IFRS sú ocenené v historických (obstarávacích) cenách znížených o akumulované odpisy a opravné položky.
- 2. Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach (Participations)** sú pre účely solventnosti ocenené v trhovej hodnote, použitím upravenej metódy vlastného imania alebo použitím metódy vlastného imania v závislosti od charakteru dcérskej a pridruženej spoločnosti.

V súlade s IFRS sú investície v dcérskych spoločnostiach vykázané v obstarávacích cenách (v prípade potreby znížené o straty zo zníženia hodnoty) a obdobne sú ocenené aj investície v pridružených spoločnostiach.

Ďalší z materiálnych dôvodov rozdielnej IFRS a MVBS hodnoty je spôsobený rozdielnym spôsobom vykazovania dvoch Profit participation notes. Kým pre účely Solventnosti ich spoločnosť kvôli ich ekonomickej podstate vykazuje ako dlhové cenné papiere, na účely IFRS účtovnej závierky sú vykazované ako majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach nakoľko emitenti týchto cenných papierov napĺňajú definíciu de-facto agentov v zmysle IFRS 10.

Majetkové cenné papiere (Equities)

Nie je žiaden rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Dlhopisy (Bonds)

Nie je žiaden rozdiel medzi oceňovacou metódou pre IFRS a MVBS, v oboch prípadoch sa použije reálna hodnota. Rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami je spôsobený rozdielnym spôsobom vykazovania dvoch Profit participation notes. Kým pre účely Solventnosti ich spoločnosť kvôli ich ekonomickej podstate vykazuje ako dlhové cenné papiere, na účely IFRS účtovnej závierky sú vykazované ako majetkové účasti v dcérskych spoločnostiach nakoľko emitenti týchto cenných papierov napĺňajú definíciu de-facto agentov v zmysle IFRS 10.

Investičné fondy (Investment funds)

Nie je žiaden rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Derivátové finančné nástroje (Derivatives)

Nie je žiaden významný rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Vklady v bankách (Deposits other than cash equivalents)

Nie je žiaden rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Ostatné investície (Other investments)

Nie je žiaden rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Finančné umiestnenie v mene poistených (Assets held for index-linked and unit-linked funds)

Nie je žiaden rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Pôžičky a hypotéky

Pôžičky a hypotéky sú v súlade s IFRS oceňované zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o opravné položky, zatiaľ čo v MVBS sú ocenené reálnou hodnotou.

Pôžičky poistencom

Pôžičky poistencom sú v súlade s IFRS oceňované zostatkovou hodnotou s použitím efektívnej úrokovej miery poníženou o opravné položky, zatiaľ čo v MVBS sú ocenené reálnou hodnotou.

Podiel zaistovateľov na technických rezervách (Reinsurance recoverables)

Ocenenie pre účely Solventnosť II je odlišné od ocenenia v súlade s IFRS. Bližšie pozri v kapitole D.2 Technické rezervy

Vklady pri aktívnom zaistení (Deposits to cedants)

Nie je žiaden významný rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Pohľadávky voči poisteným a sprostredkovateľom (Insurance & intermediaries receivables), Pohľadávky zo zaistenia (Reinsurance receivables), Ostatné pohľadávky (Receivables (trade, not insurance))

V súlade s IFRS sú ocenené v nominálnej hodnote upravenej o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany. Rovnaké ocenenie je aj pre účely Solventnosť II pokiaľ sa trhová hodnota neodchyľuje od upravenej nominálnej hodnoty pohľadávok voči poisteným a sprostredkovateľom.

Vlastné akcie (Own shares)

Podľa IFRS sa vlastné akcie vykazujú v účtovnej závierke na strane pasív, vo vlastnom imaní a nie sú ocenené v reálnej hodnote. Pre účely solventnosti sú oceňované v trhovej hodnote.

Vlastné imanie upísané a nesplatené (Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet paid in)

Nie je žiaden rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Peniaze a peňažné ekvivalenty (Cash and cash equivalents)

Nie je žiaden rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Iné aktíva nevykázané inde (Any other assets, not elsewhere shown)

Iné aktíva sú v súlade s IFRS ocenené v ich účtovnej hodnote, zatiaľ čo v MVBS sú ocenené reálnou hodnotou.

D.1.3. Alternatívne metódy oceňovania

- Použitie ocenenia na základe modelu „Mark to Model“
- Identifikácia aktív, na ktoré sa vzťahuje ocenenie na základe modelu „Mark to Model“
- Zdôvodnenie použitia postupu oceňovania vo vzťahu k aktívam na základe modelu „Mark to Model“
- Predpoklady, ktoré sú podkladom k prístupu oceňovania aktív na základe modelu „Mark to Model“
- Odhad neistoty oceňovania aktív na základe modelu „Mark to Model“

Prehľad predpokladov použitých pre ocenenie aktív pre účely solventnosti (údaje v mil. Eur)

Aktíva	Mark to market	Mark to model	Iné	Spolu
Goodwill	-	-	-	-
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-
Odložené daňové pohľadávky	-	-	-	-
Prebytok dôchodkových dávok	-	-	-	-
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	-	10,95	-	10,95
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	1 242,48	64,18	-	1 306,66
Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie)	-	1,11	-	1,11
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účastí	-	39,29	-	39,29
Akcie	-	1,63	-	1,63
Akcie – kótované	-	-	-	-
Akcie – nekótované	-	1,63	-	1,63
Dlhopisy	1 208,78	22,15	-	1 230,93
Štátne dlhopisy	755,23	-	-	755,23
Podnikové dlhopisy	453,29	22,15	-	475,44
Štruktúrované cenné papiere	0,26	-	-	0,26
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	0,00	-	-	0,00
Podniky kolektívneho investovania	28,58	-	-	28,58
Deriváty	-	0,00	-	0,00
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	5,12	-	-	5,12
Iné investície	-	-	-	-
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	405,31	-	-	405,31
Úvery a hypotéky	89,80	-	-	89,80
Úvery na poisťné zmluvy	2,32	-	-	2,32
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	-	-	-	-
Iné úvery a hypotéky	87,48	-	-	87,48
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	-	-	41,40	41,40
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	-	-	41,40	41,40
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	-	-	41,39	41,39
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	-	-	0,01	0,01
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	-	-	0,00	0,00
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	-	-	0,00	0,00
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	-	-	0,00	0,00
Životné index-linked a unit-linked poistenie	-	-	0,00	0,00
Vklady pri aktívnom zaistení	-	-	0,00	0,00
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	-	-	36,45	36,45
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	-	-	2,65	2,65
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	-	-	16,24	16,24
Vlastné akcie (v priamej držbe)	-	-	0,00	0,00
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	-	-	0,00	0,00
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	31,99	-	-	31,99
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	-	-	0,51	0,51
Aktíva celkom	1 769,58	75,13	97,25	1 941,96

Goodwill

Goodwill sa v súvahe pre účely solventnosti nevykazuje.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady (obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia)

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady na poisťné zmluvy a časovo rozlíšené transakčné náklady na investičné zmluvy sú zahrnuté v Najlepšom odhade technických rezerv (the best estimate) a nie sú vykázané v aktívach súvahy pre účely solventnosti.

Nehmotný majetok

Nehmotný majetok je ocenený v trhovej hodnote.

Odložená daňová pohľadávka

Dočasné rozdiely vznikajúce medzi hodnotami aktív a záväzkov pre účely solventnosti a korešpondujúcou daňovou základňou definovanou v IAS 12 priradenou každému jednotlivému aktívu a záväzku.

Ocenenie na základe trhových cien nie je možné, vzhľadom na charakter tohto aktíva.

Pozemky, budovy a zariadenia

Pozemky, budovy a zariadenia sú oceňované v reálnej hodnote v súlade s modelom precenenia (IAS16). Reálna hodnota je stanovená na základe „Mark to model“ metódy, kde je aplikovaný najmä výnosový prístup alebo v niektorých prípadoch trhový prístup, pričom sú použité trhové ceny pre identické alebo podobné aktíva na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne.

Investície (iné ako finančný majetok, ktorý poisťovňa drží na krytie záväzkov zo zmlúv, pri ktorých riziko znáša poistený, tzv. unit-linked, index-linked)

1. **Investície v nehnuteľnostiach** sú pre účely solventnosti ocenené v reálnej hodnote v súlade s IAS 40. Reálna hodnota je stanovená na základe „Mark to model“ metódy, kde je aplikovaný najmä výnosový prístup alebo v niektorých prípadoch trhový prístup, pričom sú použité trhové ceny pre identické alebo podobné aktíva na trhoch, ktoré sa považujú za menej aktívne.

Pozemky a budovy boli vykázané v hodnote stanovenej znalcom v súlade s Vyhláškou Ministerstva spravodlivosti SR č. 492/2004 Z.z. o stanovení všeobecnej hodnoty majetku. Uvedená metóda bola použitá vzhľadom na nedostatok spoľahlivých informácií o trhových cenách nehnuteľností vyplývajúci z nízkej likvidity trhu. Ocenenie nehnuteľností uvedenou metódou sa vykonáva v pravidelných ročných intervaloch. Oceňovanie nehnuteľností je obsiahnuté v internej norme AM/25.0/SM/28 „Výkon správy majetku“.

2. **Majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach (Participations)** sú pre účely solventnosti ocenené v trhovej hodnote, použitím upravenej metódy vlastného imania alebo použitím metódy vlastného imania v závislosti od charakteru dcérskej a pridruženej spoločnosti.

Reálna hodnota majetkovej účasti bola stanovená „Mark to model“ metódou. Dôvodom pre uvedenú metódu je skutočnosť, že majetková účasť predstavuje dlhodobú strategickú investíciu s podielom na základnom imaní vo výške 100%. Majetková účasť preto nie je obchodovaná na trhu. Ocenenie trhovou cenou, resp. trhovou cenou obdobného druhu aktív nie je možné, vzhľadom na vysokú špecifickosť tejto investície na domácom aj zahraničnom trhu. Reálna hodnota bola stanovená podľa podielu na hodnote, ktorá je vypočítaná ako rozdiel medzi aktívami a pasívami (pričom goodwill a nehmotné aktíva sú ocenené na nulu). Oceňovanie sa vykonáva štvrťročne. Ocenenie majetkovej účasti uvedenou metódou vychádza zo smernice Allianz Group „MVBS Accounting Manual -Valuation of Assets and Liabilities in the Market Value Balance Sheet“.

Majetkové cenné papiere (Equities)

Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou. Reálna hodnota použitá na ocenenie majetkových cenných papierov pre účely solventnosti je hodnota stanovená podľa IFRS.

Reálna hodnota pre podielové cenné papiere je určená na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii alebo „Mark to model“ metódou.

Reálna hodnota akcií bola stanovená „Mark to model“ metódou. Ocenenie na základe trhových cien nie je možné, nakoľko uvedené akcie nie sú obchodované na trhu a poisťovňa nedisponuje spoľahlivými dátami o podobnej investícii na trhu. Reálna hodnota bola stanovená podľa podielu na hodnote, ktorá je vypočítaná ako rozdiel medzi aktívami a pasívami. Oceňovanie sa vykonáva ročne.

Dlhopisy (Bonds)

Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.

Dlhopisy zahŕňajú štátne dlhopisy SR a členských krajín EU, korporátne dlhopisy a kryté dlhopisy emitované bankami a inými subjektami so sídlom v SR a v členských krajinách EU. V IFRS aj MVBS boli dlhopisy ocenené trhovými cenami, v prípade, že ku dňu ocenenia pre konkrétny cenný papier existovala trhová cena z aktívneho trhu a teoretickými cenami, ktorých zdrojom sú verejne dostupné a spoľahlivé dáta zverejnené pre podobné cenné papiere zohľadňujúc rating a kreditné riziko cenného papiera a emitenta. Zdrojom trhových dát je Bloomberg.

Investičné fondy (Investment funds)

Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.

Podielové listy zahŕňajú podielové listy akciových, dlhových a zmiešaných fondov. Ocenenie bolo vykonané na základe cien poskytnutých a zverejnených správcovskými spoločnosťami. V prípade, že medzi dňom posledného zverejnenia a dňom ocenenia nastali významné skutočnosti (napr. distribúcia výnosu z fondu) spoločnosť adekvátne upraví cenu použitú na ocenenie.

Derivátové finančné nástroje (Derivatives)

Všetok finančný majetok tak ako je definovaný v IFRS 9 je oceňovaný reálnou hodnotou.

Deriváty boli ocenené trhovými cenami. Cena je poskytovaná materskou spoločnosťou Allianz SE jednotne pre všetky dcérske spoločnosti, ktoré majú tento produkt v portfóliu.

Vklady v bankách (Deposits other than cash equivalents)

Vklady v bankách boli ocenené v reálnej hodnote zohľadňujúc trhové sadzby a kreditné spready pre danú protistranu.

Ostatné investície (Other investments)

Všetky ostatné investície sú oceňované reálnou hodnotou v súlade s IFRS 9. Reálna hodnota použitá na ocenenie ostatných investícií pre účely solventnosti je hodnota stanovená podľa IFRS.

Reálna hodnota pre ostatné investície je určená na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii alebo „Mark to model“ metódou.

Finančné umiestnenie v mene poistených (Assets held for index-linked and unit-linked funds)

Finančné umiestnenie v mene poistených (index-linked a unit-linked funds) zahŕňa podielové listy akciových, dlhových a zmiešaných fondov a štruktúrované produkty. Ocenenie bolo vykonané na základe cien poskytnutých a zverejnených správcovskými spoločnosťami.

Pôžičky a hypotéky

Pôžičky a hypotéky tak ako sú definované v IFRS 9 sú oceňované reálnou hodnotou.

Pôžičky a hypotéky zahŕňajú pohľadávky z cashpoolingu realizovaného s materskou spoločnosťou Allianz SE, pôžičku spriaznenej strane a pohľadávky z hypotekárnych úverov.

Pohľadávky z cashpoolingu boli ocenené v nominálnej hodnote vzhľadom na ich vysokú likviditu. Reálna hodnota pôžičky spriaznenej strane a pohľadávok z hypotekárnych úverov zohľadňuje aktuálne trhové sadzby a kreditné riziko pre danú protistranu.

Pôžičky poistencom

Pôžičky poisteným boli ocenené v nominálnej hodnote. Úprava o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany nebola vykonaná z dôvodu, že hlavnou zárukou pôžičiek poskytnutých poistencom je uzatvorená poisťovná zmluva. Ocenenie na základe trhových cien nie je možné, vzhľadom na vysokú špecifickosť tohto aktíva.

Podiel zaisťovateľov na technických rezervách (Reinsurance recoverables)

Ocenenie pre účely solventnosti bližšie pozri v kapitole D.2. Informácie o oceňovaní technických rezerv.

Vklady pri aktívnom zaistení (Deposits to cedants)

Vklady pri aktívnom zaistení sú ocenené reálnou hodnotou.

Pohľadávky voči poisteným a sprostredkovateľom (Insurance & intermediaries receivables), Pohľadávky zo zaistenia (Reinsurance receivables), Ostatné pohľadávky (Receivables (trade, not insurance))

V súlade s IFRS sú ocenené v nominálnej hodnote upravenej o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany. Rovnaké ocenenie je aj pre účely Solventnosť II pokiaľ sa trhová hodnota neodchyľuje od upravenej nominálnej hodnoty pohľadávok voči poisteným a sprostredkovateľom.

Peniaze a peňažné ekvivalenty (Cash and cash equivalents)

Peniaze a peňažné ekvivalenty sú ocenené v nominálnej hodnote upravenej o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany.

Iné aktíva nevykázané inde (Any other assets, not elsewhere shown)

Iné aktíva sú ocenené v reálnej hodnote alebo v nominálnej hodnote upravenej o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany.

D.2. Technické rezervy

Hodnota technických rezerv, vrátane výšky najlepšieho odhadu a rizikovej marže a popis oceňovacej bázy, metód a hlavných predpokladov použitých na oceňovanie na účely solventnosti.

D.2.1. Neživotné poistenie

Prehľad technických rezerv v neživotnom poistení v roku 2024

(v mil. Eur)	12M 2024			
	Úrazové	Neživotné	Úraz NSLT	Total
Technické rezervy počítané ako celok	0	0	0	0
Technické rezervy počítané ako suma najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov a rizikovej marže	2,5	244,8	9,8	257,1
Najlepší odhad brutto	2,3	271,1	9,5	282,9
Najlepší odhad netto	2,3	229,7	9,5	241,5
Riziková marža	0,2	15,1	0,3	15,6
Technické rezervy - Total	2,5	244,8	9,8	257,1

Prehľad technických rezerv v neživotnom poistení v roku 2023

(v mil. Eur)	12M 2023			
	Úrazové	Neživotné	Úraz NSLT	Total
Technické rezervy počítané ako celok	0	0	0	0
Technické rezervy počítané ako suma najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov a rizikovej marže	2,6	251,4	11,1	265,1
Najlepší odhad brutto	2,4	281,3	10,7	294,5
Najlepší odhad netto	2,4	236,3	10,7	249,5
Riziková marža	0,2	15,1	0,4	15,6
Technické rezervy - Total	2,6	251,4	11,1	265,1

Výška technických rezerv predstavuje súčasnú hodnotu, ktorú by poisťovňa zaplatila, ak by svoje poistné záväzky okamžite previedla na inú poisťovňu. Poisťovňa je povinná stanovovať technické rezervy obozretným, spoľahlivým a objektívnym spôsobom. Hodnota technických rezerv sa rovná súčtu najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov (BEL) a rizikovej marže (RM), ktoré sú oceňované samostatne. Súčasná hodnota záväzkov sa vypočíta diskontovaním peňažných tokov bezrizikovou úrokovou mierou.

Analýza neživotných rezerv je založená na výbere údajov zverifikovanom na hlavnú účtovnú knihu. Popis získavania, spracovania a verifikácie údajov sa nachádza v procesnej dokumentácii, ktorá je súčasťou aktuálne platnej internej smernice Technické rezervy v neživotnom poistení. Údaje sú verifikované na báze pred aj po zaistení.

Anuity v NP sú pre potreby Solventnosť II vykazované v segmente životného poistenia.

Vstupné údaje pre analýzu sa získavajú z rôznych zdrojových systémov:

- detailné údaje z poistno-technických systémov verifikované na účtovníctvo,
- manuálne vedená agenda,
- účtovné údaje.

Trhové údaje sa pri výpočte technických rezerv nepoužívajú.

Zdroj údajov pre výpočet technických rezerv je zosumarizovaný v Data Directory pre neživotné poistenie.

Nedostatky v údajoch sa týkajú hlavne historických údajov, ktoré boli ovplyvnené zlúčením Allianz a Slovenskej poisťovne (rozdielnosť portfólia, migrácia dát zo starých poisťno-technických systémov (PTS) do nových), zmien v procesoch (napr. v likvidácii poisťných udalostí, vymáhaní regresných pohľadávok) a manuálne vedených agiend (evidencia súdnych sporov, manuálne agendy mimo PTS). V roku 2018 spoločnosť získala akvizíciu nové portfólio kryjúce riziko právnej ochrany (pôvodné produkty poisťovne DAS). V prípade zistenia nedostatkov alebo chýb sa rozdiely dohľadajú a vysvetlia, resp. opravajú.

Dáta sú rozdelené do homogénnych skupín v závislosti od rizík, ktoré kryjú tak, aby poskytovali dostatočnú štatistickú vzorku, na ktorej sa dá vykonať analýza a modelovanie odhadovaných škôd. V prípade, že segmentácia je príliš jemná na to, aby analýza poskytla stabilné a spoľahlivé výsledky, pre potreby výpočtu sa skupiny dát zoskupia a výsledné hodnoty sa následne alokujú až na najjemnejšiu potrebnú úroveň. Spracovávané údaje sú na úrovni pred zaistením.

Najlepší odhad hodnoty záväzkov (BEL)

BEL je definovaný ako hodnota budúcich peňažných tokov so zreteľom na časovú hodnotu peňazí (očakávaná súčasná hodnota budúcich peňažných tokov) za použitia príslušnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej sadzby po zohľadnení korekcie volatility. Výpočet najlepšieho odhadu je založený na aktuálnych a vierohodných informáciách, ako aj na realistických predpokladoch a uskutoční sa za použitia primeraných, použiteľných a relevantných poisťno-matematických a štatistických metód. Predpokladaný vývoj peňažných tokov použitý pri výpočte najlepšieho odhadu zohľadňuje všetky prírastky a úbytky peňažných prostriedkov súvisiace s vysporiadaním poisťných záväzkov po celú dobu ich trvania. Projekcia peňažných tokov zahŕňa všetky očakávané náklady vyplývajúce zo všetkých záväzkov poistenia k dátumu oceňovania, vrátane budúcich škôd, budúcich nákladov (súvisiacich so správou poisťných zmlúv, s likvidáciou poisťných udalostí, provízií, investičných nákladov a pod.) ako aj budúceho poisťného vychádzajúceho z platných uzavretých poisťných zmlúv. Výpočet BEL je deterministický a zahŕňa celé portfólio k dátumu oceňovania. BEL sa počíta samostatne na báze pred zaistením a zvlášť pre pohľadávky zo zaistenia.

$$IME = \sum_{t=1}^n \left(\sum_{s=t+1}^n CF_s + CF_t / 2 \right) * \%IME$$

Riziková marža (RM)

Riziková marža (alebo tiež Market Value Margin) je definovaná ako náklady na kapitál potrebný na vysporiadanie a ukončenie všetkých záväzkov a pohľadávok spoločnosti. Tiež sa dá definovať ako náklad na rizikový kapitál, ktorý spoločnosť potrebuje ešte nad rámec BEL.

Riziková marža je počítaná na základe štandardného modelu a pomocou výpočtového nástroja poskytnutého v rámci skupiny Allianz. Riziková marža zohľadňuje aj diverzifikáciu medzi jednotlivými skupinami produktov v rámci neživotného poistenia.

$$RM = \sum_{t>0} CoC * RC_t * \exp(-r_{t+1}(t+1))$$

Pre výpočet rizikovej marže sa používa bezriziková krivka bez korekcie volatility.

V prípade, že aktuálny nediverzifikovaný rizikový kapitál pre netrhové riziká nie je k dispozícii, používa sa pre zjednodušenie rizikový kapitál z predchádzajúceho štvrťroka.

Aspekty technických rezerv

Výpočet TR je vykonávaný pomocou vhodnej oceňovacej metódy. Výber vhodnej oceňovacej metódy je rozhodujúci, pretože len vhodná metóda zaistí, že povaha a komplexnosť poisťných rizík budú vhodne určené. Výber vhodnej metódy je založený na expertnom úsudku, pri ktorom sa zohľadnia všetky aspekty pre rôzne faktory, kvalita, kvantita a spoľahlivosť dostupných dát a analýz všetkých dôležitých charakteristík portfólia atď. Metóda má byť navrhnutá tak, aby zabezpečila, že všetky predpoklady a parametre použité v metóde sú jasné a explicitné, teda sú identifikované kľúčové ovplyvňujúce faktory. Spätné otestovanie metód, t. j. aktuálne vs. očakávané hodnoty ako aj analýza pohybov sú využívané na sledovanie vývoja rezerv počas doby, kým dôjde k prehodnoteniu odhadov.

Niekedy môže vzniknúť situácia, kedy by sa mali zohľadniť do odhadov aj neadekvátne a obmedzené dáta a informácie, ktoré sa nedajú považovať za spoľahlivé. Preto sa hodnota technických rezerv nespolieha výhradne len na modely. Spolieha sa aj na rôzne techniky vrátane použitia expertného úsudku alebo ohodnotenia rozptylu najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov na základe posúdenia opodstatnenia a skúsenosti s portfóliom. Avšak aj v prípade neadekvátnych a obmedzených dát je cieľom prísť ku konečnej (definovanej a odôvodnenej) hodnote pre najlepší odhad hodnoty záväzkov.

D.2.2. Životné poistenie

Prehľad technických rezerv v životnom poistení v roku 2024

	12M 2024				
(v mil. Eur)	Životné poistenie	UL/IL	Úraz SLT	Anuity v NP	Total
Technické rezervy počítané ako suma najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov a rizikovej marže	766,9	299,1	-59,0	25,8	1 032,8
Najlepší odhad	748,6	276,0	-79,9	25,2	970,0
Najlepší odhad bez O&G	748,3	276,0	-79,9	25,2	969,6
O&G	0,3	0,0	0,0	0,0	0,3
Riziková marža	18,3	23,1	20,9	0,6	62,9
Technické rezervy - Total	766,9	299,1	-59,0	25,8	1 032,8

Prehľad technických rezerv v životnom poistení v roku 2023

	12M 2023				
(v mil. Eur)	Životné poistenie	UL/IL	Úraz SLT	Anuity v NP	Total
Technické rezervy počítané ako suma najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov a rizikovej marže	786,1	250,0	-54,6	24,0	1 005,50
Najlepší odhad	764,5	228,8	-73,6	23,6	943,3
Najlepší odhad bez O&G	763,1	228,8	-73,6	23,6	941,9
O&G	1,4	0	0,0	0	1,4
Riziková marža	21,6	21,2	19	0,4	62,3
Technické rezervy - Total	786,1	250	-54,6	24,0	1 005,5

Technické rezervy v sebe zahŕňajú najlepší odhad hodnoty záväzkov portfólia (BEL) spolu s hodnotou opcií a garancií (O&G) a rizikovú maržu (RM). Súčasná hodnota záväzkov sa vypočíta diskontovaním peňažných tokov bezrizikovou úrokovou mierou.

Analýza životných rezerv je založená na výbere údajov zverifikovanom na hlavnú účtovnú knihu. Popis získavania, spracovania a verifikácie údajov sa nachádza v procesnej dokumentácii, ktorá je súčasťou aktuálne platnej internej smernice Technické rezervy v životnom poistení. Údaje sú verifikované na úrovni pred zaistením.

Vstupné údaje pre analýzu sa získavajú z rôznych zdrojových systémov:

- detailné údaje z poisťno-technického systému vo forme extraktov z databázy,
- manuálne vedená agenda,
- účtovné údaje,
- údaje týkajúce sa aktív.

Trhové údaje sa pri výpočte technických rezerv nepoužívajú.

Zdroj údajov pre výpočet technických rezerv je zosumarizovaný v Data Directory pre životné poistenie.

Nedostatky v údajoch sa týkajú hlavne údajov, ktoré boli migrované z pôvodných poisťno-technických systémov do nových a v manuálne vedených agendách. V prípade zistenia nedostatkov alebo chýb sa rozdiely dohľadajú a vysvetlia, resp. opravajú. Kontrola vstupných údajov je interne dokumentovaná na mesačnej báze.

Údaje sú rozdelené do viacerých skupín, tzv. modelov na základe ich spoločných charakteristík a v závislosti od rizík, ktoré kryjú tak, aby poskytovali dostatočnú štatistickú vzorku, na ktorej sa dá vykonať analýza. Najmenšia jednotka segmentácie v životnom poistení je poisťná tarifa na poisťnej zmluve. Zaradenie taríf do jednotlivých modelov vychádza z aktuálnej klasifikácie produktov. Pre výpočet opcí a garancií sa používajú údaje rozdelené do tzv. produktov, ktoré sa tvoria podľa výšky technickej úrokovej miery a podľa spôsobu pridelenia podielu na prebytku.

V rámci portfólia životného postenia sa väčšina taríf dá oddeliť a jednoznačne zaradiť. Pre nevýznamnú časť taríf získaných zlúčením so Slovenskou poisťovňou nie je možné oddeliť zložku týkajúcu sa pripistení, a preto sú klasifikované rovnako ako hlavná zložka.

Nakoľko sa údaje verifikujú na hlavnú účtovnú knihu, je potrebné obsiahnuť celé portfólio zmlúv. Tarify, ktoré sú modelované, sa mesačne kontrolujú v počtoch a vo výške rezerv, pre nový obchod aj vo výške ročného poisťného. Pre nemodelované tarify sú použité aproximácie údajov podľa podobnosti modelu. Spracovávané údaje sú na úrovni pred zaistením.

Úraz NSLT je pre potreby Solventnosť II vykazovaný v segmente neživotného poistenia.

Najlepší odhad hodnoty záväzkov (BEL)

BEL je definovaný ako hodnota budúcich peňažných tokov so zreteľom na časovú hodnotu peňazí (očakávaná súčasná hodnota budúcich peňažných tokov) za použitia príslušnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej sadzby. Výpočet najlepšieho odhadu je založený na aktuálnych a vierohodných informáciách, ako aj na realistických predpokladoch a uskutoční sa za použitia primeraných, použiteľných a relevantných poisťno-matematických a štatistických metód. Predpokladaný vývoj peňažných tokov použitý pri výpočte najlepšieho odhadu zohľadňuje všetky prírastky (poisťné) a úbytky (poisťné plnenia, náklady) peňažných prostriedkov súvisiace s vysporiadaním poisťných záväzkov po dobu ich trvania. Výpočet BEL je deterministický a je vykonávaný v aktuárskom softvéri RAFM v prostredí Unify.

Pre tarify, ktoré nie sú modelované, sa vo výpočte technických rezerv používajú zjednodušenia – výška TR sa aproximuje výškou rezerv vykazovaných v rámci lokálneho účtovníctva. Hodnota rezerv získaná pomocou zjednodušenia predstavuje menej ako 5% z hodnoty vlastných zdrojov.

Poisťovňa zohľadňuje pri výpočte technických rezerv aj hodnotu finančných garancií a zmluvných opcí začlenených do poisťných zmlúv. Akýkoľvek predpoklad pripravený poisťovňou týkajúci sa pravdepodobnosti, že poisťníci využijú zmluvné opcie vrátane odstúpenia od zmluvy a výplaty odkupnej hodnoty, musí byť realistický a musí vychádzať zo súčasných vierohodných informácií.

Hodnota O&G sa skladá z dvoch častí, a to z vnútornej hodnoty (intrinsic value) a časovej hodnoty (time value). Vnútorná hodnota vyjadruje efekt redukcie zisku (v dôsledku O&G), už zahrnutý v deterministickom BE PVFP (súčasná hodnota budúcich ziskov). Možno ju zmerať ako rozdiel deterministického PVFP bez minimálnej garancie TÚM (technická úroková miera) a deterministického BE PVFP. Časovú hodnotu O&G možno spočítať iba stochasticky ako rozdiel deterministického BE PVFP a priemerného stochastického PVFP (počítané v softvéri RAFM, v modeli ALIM, ktorý vyvinula materská spoločnosť). Pre výpočet stochastického PVFP sa používa 1.000 scenárov, ktoré sú dodané materskou spoločnosťou. ASP v rámci O&G modeluje iba dlhodobé finančné garancie a opcie - technickú úrokovú mieru a podiel na prebytku, krátkodobé opcie a garancie nie sú modelované.

V rámci najlepšieho odhadu záväzkov sa osobitne účtuje o peňažných tokoch plynúcich z rezerv na poisťné plnenia, ktoré boli zaúčtované ku dňu ocenenia v lokálnom účtovníctve podľa pravidiel IFRS. Na základe historického vývoja sa odhadujú očakávané poisťné plnenia plynúce z týchto rezerv a tie sa následne diskontujú bezrizikovou diskontnou sadzbou po zohľadnení korekcie volatility.

V roku 2014 ASP získala licenciu od Národnej banky Slovenska na predaj dôchodkov z druhého piliera, ktoré sú definované ako oddelene spravované fondy (Ring Fenced Fund). Na konci roka 2024 tu bolo aktívnych 1 703 poisťných zmlúv. Na základe rozhodnutia lokálneho Výboru pre riziká, kým kapitálová požiadavka na solventnosť tohto produktu nepresiahne 5% celkovej výšky, minimálne však 10 mil. Eur, SCR a TR nebudú počítané samostatne.

Riziková marža

Riziková marža je definovaná ako náklady na kapitál potrebný na vysporiadanie a ukončenie všetkých záväzkov a pohľadávok spoločnosti. Tiež sa dá definovať ako náklad na rizikový kapitál, ktorý spoločnosť potrebuje ešte navyše oproti BEL.

Riziková marža je počítaná na základe štandardného modelu a skupina Allianz poskytla výpočtový nástroj na jej výpočet. Čistá kapitálová požiadavka na solventnosť je projektovaná pre každé neekonomické a operačné riziko použitím označeného rizikového vývojového faktora. Ako rizikový vývojový faktor boli vybrané projektované peňažné toky, používané pre výpočet najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov z deterministického RAFM modelu. Súčasná hodnota nákladov na kapitál je vypočítaná pre každé riziko a diverzifikovaná medzi jednotlivými LoBmi. Potom sa zoberie do úvahy korelácia medzi týmito faktormi a následne sa zohľadní diverzifikácia medzi životnými rizikami a katastrofickým rizikom v úrazovom poistení. Výsledkom je diverzifikovaná riziková marža.

Pre výpočet rizikovej marže sa používa bezriziková krivka bez korekcie volatility.

V prípade, že aktuálny nediverzifikovaný rizikový kapitál pre netrhové riziká nie je k dispozícii, používa sa pre zjednodušenie rizikový kapitál z predchádzajúceho štvrťroka.

D.2.3. Poistno-matematické metódy a predpoklady

Kvalitatívne informácie o príslušných poistno-matematických metódach a predpokladoch, ktoré boli použité pri výpočte technických rezerv

Neživotné poistenie

Primeranosť

Aktuárska funkcia potvrdzuje, že technické rezervy sú stanovené použitím dát, predpokladov a metód, ktoré sú primerané k rizikovému profilu.

Významnosť

Aktuárska funkcia stanovuje koncept významnosti vhodný pre proces rezervovania a konzistentný pre účely využitia podľa IFRS aj Solventnosti II, čo umožňuje informované rozhodovanie pre každý aspekt procesu rezervovania a identifikovanie prípadných významných nedostatkov v prípade technických rezerv.

Metódy

Pri aktuárskych analýzach sa používajú metódy, ktoré sú vhodné pre povahu a komplexitu rizík a škôd.

V analýze škôd sa sledujú najčastejšie nasledovné aspekty:

- škodová frekvencia,
- priemerná škoda,
- obdobie vzniku škody (alebo sezónnosť),
- vývoj nahlasovania škôd,
- vývoj likvidácie škôd,
- vývoj vyplácania škôd,
- vývoj nahlásených škôd,
- vývoj veľkých škôd,
- vývoj súdnych sporov.

Nasledovné diagnostiky pomáhajú tiež identifikovať možné trendy a/alebo anomálie v dátach:

- počet uzavretých škôd / počet nahlásených škôd,
- objem vyplatených škôd / objem nahlásených škôd,
- objem vyplatených škôd / počet uzavretých škôd,
- objem nahlásených škôd / počet nahlásených škôd,
- objem rezerv na otvorených škodách / počet otvorených škôd,
- objem nahlásených škôd / zaslúžené poistné,
- graf reziduí (porovnanie aktuálnych hodnôt s odhadovanými hodnotami).

Odhad špecifických rizík

V nasledujúcej časti kapitoly sú popísané identifikované špeciálne typy portfólia/ škôd:

1. Anuity

Typy škôd anuity majú charakter podobný škodám životného poistenia. Výšku rezerv ovplyvňujú základné predpoklady vstupujúce do výpočtu ako úmrtnosť, nákladovosť, valorizácia, ale aj budúce legislatívne zmeny a riziko zmeny (napr. zmena zdravotného stavu rentiera). Do času, kým sa typ škody identifikuje ako annuita, odhad škody je stanovený technikami neživotného poistenia. Následne potom, čo je škoda uznaná ako annuita, na ohodnotenie a výber metódy pre odhad budúcej škody sa berú v úvahu rizikové faktory a metódy charakteru životných techník.

2. Azbestové škody

Analýzou neživotného portfólia nebolo zistené významné riziko plnenia poistných udalostí spôsobených azbestom. Všetky zodpovednostné poistné zmluvy uzavreté od roku 1993 majú azbestové riziko z poistných podmienok vylúčené. Po zlúčení Slovenskej poisťovne, a. s., a poisťovne Allianz, a. s., prevzala náhradu škôd spôsobených azbestom Sociálna poisťovňa, a to aj s platnými poistnými zmluvami kryjúcimi riziko azbestu (uzavretými do roku 1993), vrátane prípadného run offu. Sociálna poisťovňa má právo preniesť záväzok na zamestnávateľa v prípade, že došlo ku škodám z veľkej nedbanlivosti a žiadať uhradenie plnenia zo zodpovednostnej zmluvy zamestnávateľa. To môže viesť k vzniku súdnych sporov. Pravdepodobnosť je však veľmi nízka, pretože väčšina zamestnávateľov už zanikla a nie je voči komu vzniesť žalobu.

Životné poistenie

Popis výpočtu najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov (BEL) je uvedený vyššie. BEL je počítané na úrovni pred zaistením. Vo výpočte sa zohľadňujú hranice zmlúv definované smernicou Solventnosť II. V rámci spoločnosti sa ako hranice zmlúv pre poistenie osôb používa poistná doba, pre úrazové prípoistenia k životným zmluvám je hranicou zmlúv poistné obdobie (uplatnenie jednostranného práva poisťovne ukončiť zmluvu, odmietnuť poistné alebo zmeniť poistné alebo poistné plnenie). V tomto prípade nie sú peňažné toky súvisiace so záväzkami vzniknutými po dátume, kedy je možné jednostranne ukončiť zmluvu, zahrnuté.

Opis miery neistoty spojenej s hodnotou technických rezerv

Neživotné poistenie

Analýza úrovne citlivosti modelu je vykonávaná na získanie zrozumiteľnej volatility portfólia. Testovanie citlivosti modelu nie je limitované len na stochastické simulácie, ako napr. Bootstrap metóda. Sledovanie zmeny odhadov a pohybu odhadovaných TR je z dôvodu získaných dodatočných informácií. Stochastické simulácie odhadujú neistotu vo vývoji budúcich škôd na základe vybraného najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov. Pre neistotu modelu okolo najlepšieho odhadu v procese ohodnocovania sú vygenerované simulácie rôznych bodov odhadov. Rovnako pri posudzovaní neistoty možno vychádzať z porovnania výsledkov z použitých rôznych metód, napr. model vyplatených plnení, hlásených celkových (incurred) škôd alebo frekvencie/priemerky, keďže každá metóda zohľadňuje rôznu významnosť jednotlivých informácií. Testovanie scenárov je obmena jednotlivých základných predpokladov aplikovaných v rámci metód, ktoré sa tiež používajú pre určovanie rozpätia možných odhadov. Stanovisko k neistote rezerv je zahrnuté v Ročnej aktuárskej správe.

Najväčší vplyv na pohyb BEL má predpoklad o bezrizikových úrokových mierach, ktorý slúži na diskontovanie odhadov rezerv. Kvartálne sa vyčísluje dopad +/- 0,5% na úrokovú krivku a rovnako aj vplyv korekcie volatility na odhady. Vývoj škôd ovplyvňuje projekciu peňažných tokov, ktoré môžu generovať neistotu v rámci TR. Tieto peňažné toky sú aktualizované raz ročne a vychádzajú z modelov pre výpočet najlepšieho odhadu. Na modelovanie neistoty spojenej s vývojom rezerv sa používa model RUN (reserve uncertainty) využitím aktuárskeho SW ResQ v Unify prostredí. Všetky modely, vrátane alternatívnych, spolu s porovnaním na najlepší odhad sú detailne popísané v Ročnej aktuárskej správe.

Bežná neistota spojená s odhadmi rezerv je zapríčinená hlavne neočakávaným budúcim vývojom:

- neistotou týkajúcou sa ďalšieho vývoja súdnych sporov, ktorý je plne závislý od zmien v legislatíve a súdnictve aj vplyvom vývoja v okolitých krajinách (napr. nárok nemajetková ujma v povinnom zmluvnom poistení motorových vozidiel (PZP), kde napriek neexistujúcemu nároku v zákone o PZP sú tieto nároky vymáhané súdnou cestou),
- neistotou súvisiacou s inými neočakávanými legislatívnymi zmenami (napr. zmena dôchodkového veku, regres sociálnej poisťovne, zmeny v občiansko-právnych vzťahoch, ...),
- neistotou týkajúcou sa správania ľudí ako aj obmedzeniami v dátach (spomenuté vyššie).

Životné poistenie

Analýza citlivosti technických rezerv zahŕňa porovnanie peňažných tokov pri extrémnych scenároch. Testovanie citlivosti je vykonávané novým výpočtom technických rezerv použitím alternatívnych predpokladov, pričom sa mení každý predpoklad samostatne. Pre každý test citlivosti sa menia kľúčové predpoklady a porovnávajú sa s pôvodnými centrálnymi hodnotami. Zmena predpokladov je aplikovaná k dátumu ocenenia. Obe hodnoty, centrálna hodnota ako aj prepočítané hodnoty s vplyvom rozdielnych predpokladov, sú vykazované. Citlivosť je testovaná osobitne pre BEL, vrátane O&G, a rizikovú maržu.

Technické rezervy sú citlivé najmä na pohyby v ekonomických predpokladoch a to hlavne na zmenu v úrokových mierach, z neekonomických predpokladov plynie najväčšia citlivosť zo zmeny v administratívnych nákladoch.

Analýza citlivosti technických rezerv

mil. Eur	12M 2024			
	BEL	RM	TP	Δ %
Centrálna hodnota (životné + UL/IL)	954,2	62,7	1 016,9	
Zmena ekonomických predpokladov				
Bezriziková krivka -50bp	33,5	2,7	36,2	3,6%
Bezriziková krivka +50bp	-30,9	-2,5	-33,4	-3,3%
Bezriziková krivka -100bp	69,4	5,6	75,0	7,4%
Bezriziková krivka +100bp	-60,1	-4,9	-65,0	-6,4%
Hodnota majetku -20%	0,0	0,0	0,0	0,0%
Hodnota vlastného kapitálu -30%	-104,6	0,0	-104,6	-10,3%
Hodnota vlastného kapitálu +30%	105,6	0,0	105,6	10,4%
Nárast vo volatilitě swapov +25%	0,2	0,0	0,2	0,0%
Nárast vo volatilitě vlastného kapitálu +25%	0,0	0,0	0,0	0,0%
Rozpätie kreditného rizika (štátne dlh.) +50bp	-6,1	-1,6	-7,7	-0,8%
Rozpätie kreditného rizika (neštátne dlh.) +50bp	-7,6	-1,8	-9,4	-0,9%
Konečná forwardová sadzba - 100bps	1,3	-1,0	0,3	0,0%
Úprava volatility 0%	19,1	0,5	19,6	1,9%
Zmena neekonomických predpokladov				
Stornovanosť -10%	-13,5	0,0	-13,5	-1,3%
Stornovanosť +10%	12,7	0,0	12,7	1,3%
Hromadné storno +10%	-90,3	0,0	-90,3	-8,9%
Administratívne náklady +10%	14,3	0,0	14,3	1,4%
Administratívne náklady (vplyv inflácie) +1%	7,0	0,0	7,0	0,7%
Úmrtnosť +15% pre produkty s rizikom smrti	9,4	0,0	9,4	0,9%
Chorobnosť +5% pre produkty s rizikom chorobnosti	6,0	0,0	6,0	0,6%
Úmrtnosť -20% pre produkty s rizikom dlhovekosti	1,2	0,0	1,2	0,1%

D.2.4. Materiálne rozdiely medzi oceňovacou bázou, metódami a hlavnými predpokladmi, ktoré poisťovňa použila pri oceňovaní záväzkov na účely solventnosti a tými, ktoré boli použité pri oceňovaní pre účely účtovnej závierky

Kvantitatívne a kvalitatívne vysvetlenie všetkých materiálnych rozdielov medzi oceňovacou bázou, metódami a hlavnými predpokladmi, ktoré poisťovňa použila pri oceňovaní na účely solventnosti a tými, ktoré boli použité pri oceňovaní pre účely účtovnej závierky

Neživotné poistenie

Vyčíslenie rozdielov medzi technickými rezervami pre účely solventnosti (MVBS) a IFRS rezervami

12M 2024 (mil. Eur)	MVBS	IFRS	rozdiel
Technické rezervy neživotné	244,8	253,3	-8,5
TR počítané ako celok			
Najlepší odhad	229,7	249,8	-20,1
Riziková marža	15,1	3,5	11,6
Technické rezervy úrazové	2,4	2,1	0,3
TR počítané ako celok			
Najlepší odhad	2,3	2,1	0,2
Riziková marža	0,1	0,0	0,1
Technické rezervy anuity (súčasť životných rezerv)	25,8	26,2	-0,4
TR počítané ako celok			
Najlepší odhad	25,2	24,6	0,6
Riziková marža	0,6	1,6	-1,0

Základný princíp pre definíciu a výber metód a modelov najlepšieho odhadu je pre účely účtovnej závierky (IFRS) a pre účely solventnosti (MVBS) rovnaký. Po implementácii IFRS 17 sa rozdiely v technických rezervách zmenšili. Rozdiely medzi technickými rezervami pre IFRS a rezervami pre MVBS vychádzajú:

- z rôzneho uplatnenia hraníc zmlúv:
Rôzne definície pre hranice zmlúv používané pre výpočet IFRS a MVBS rezerv. Pre MVBS rezervu na poistné sa zohľadňuje aj budúce poistné a budúce škody s uplatnením podmienky na hranicu zmlúv – poistné obdobie (uplatnenie jednostranného práva poisťovne ukončiť zmluvu, odmietnuť poistné alebo zmeniť poistné alebo poistné plnenie). Pri IFRS sa berie v úvahu len výška rezervy na poistné budúcich období ponížená o odloženú časť nákladov vychádzajú z aplikácie zjednodušeného prístupu založeného na alokácii poistného PAA (z angl. Premium Allocation approach).
- z rôznej metodiky používanej na výpočet technických rezerv:
Do hodnoty TR pre MVBS sa navyše započítava odhad investičných nákladov.
- z rôznej metodiky používanej na výpočet rizikovej úpravy a rizikovej marže:
V Solventnosti II sa riziková prirážka počíta aj na technické rezervy na škody aj na poistné na rozdiel od IFRS, kde sa v prípade PAA bez vzniku komponentu straty počíta len riziková úprava pre rezervy na vzniknuté škody. Na zníženie volatility sa pri výpočte rizikovej úpravy aplikuje priemer trojročných pomerov rizikových kapitálov a ich príslušných rizikových faktorov. Ďalej do výpočtu vstupuje parameter Lamda na zníženie volatility vzhľadom na úrokové sadzby a diverzifikačný faktor na úrovni skupiny.

Detailný výpočet technických rezerv je popísaný v Ročnej aktuárskej správe.

Životné poistenie

Rozdiely medzi technickými rezervami pre účely účtovnej závierky (IFRS) a rezervami pre účely solventnosti (MVBS) vychádzajú:

- z rôznych predpokladov použitých pre výpočet technických rezerv:
Pri ekonomických predpokladoch sa pre diskontovanie MVBS rezerv používa EIOPA bezriziková diskontná sadzba s korekciou volatility, pre IFRS rezervy sa používa IFRS 17 bezriziková diskontná sadzba s úpravou nelikvidity. A na výpočet investičného výnosu v IFRS sa aplikuje kreditná sadzba.
- z rôznej metodiky používanej na výpočet rizikovej úpravy a rizikovej marže:
Na zníženie volatility sa pri výpočte rizikovej úpravy aplikuje priemer trojročných pomerov rizikových kapitálov a ich príslušných rizikových faktorov. Ďalej do výpočtu vstupuje parameter Lamda na zníženie volatility vzhľadom na úrokové sadzby a diverzifikačný faktor na úrovni skupiny. Úraz NSLT sa podľa Solventnosti II vykazuje v rámci neživotného poistenia a aj riziková marža sa počíta neživotnými technikami.
- z rôzneho uplatnenia hraníc zmlúv:
Rôzne definície pre hranice zmlúv používané pre výpočet IFRS a MVBS rezerv. V MVBS sú aplikované skrátené hranice zmlúv na výpočet technických rezerv aj rizikovej marže pre úrazové poistenie.
- z rôznej metodiky používanej na výpočet technických rezerv:

Nepriamo priraditeľné náklady sú v prípade IFRS vylúčené z výpočtu rizikového kapitálu aj rizikovej úpravy.

Vyčíslenie rozdielov medzi technickými rezervami pre účely solventnosti (MVBS) a IFRS rezervami

12M 2024 (mil. Eur)	MVBS	IFRS	rozdiel
Technické rezervy – životné	766,9	692,9	74,0
TR počítané ako celok			
Najlepší odhad	748,6	682,9	65,7
Riziková marža	18,3	10,0	8,3
Technické rezervy - indexy a UL	299,1	363,4	-64,3
TR počítané ako celok			
Najlepší odhad	276,0	351,7	-75,7
Riziková marža	23,1	11,7	11,4
Technické rezervy – úrazové SLT	-59,0	11,9	-70,9
TR počítané ako celok			
Najlepší odhad	-79,9	0,3	-80,2
Riziková marža	20,9	11,6	9,3
Technické rezervy – úrazové NSLT	9,9	-29,5	39,4
TR počítané ako celok			
Najlepší odhad	9,5	-38,8	48,3
Riziková marža	0,4	9,3	-8,9

Párovacia korekcia sa neuplatňuje.

Prechodná korekcia časovej štruktúry sa neuplatňuje.

D.2.5. Opis pohľadávok zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov

Neživotné poistenie

Analýza rezerv na škody a poistné je vykonávaná oddelene na báze pred zaistením a zaistená časť. Výška pohľadávok zo zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov (ďalej len „pohľadávky zo zaistenia“) vychádza z dohodnutých podmienok upísaných zmlúv, ktorých sa týkajú. V prípade výpočtu rezervy na poistné je pre net analýzu použitý zjednodušený prístup založený na net-to-gross vzťahu pre RPBO.

Najlepší odhad pre pohľadávky zo zaistenia predstavuje očakávanú súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov použitím relevantných bezrizikových úrokových mier a projekcie peňažných tokov získaných z modelov pre výpočet najlepšieho odhadu. Peňažné toky cedovaných rezerv obsahujú len projektované poistné plnenia súvisiace s kompenzáciou očakávaných poistných udalostí vyplývajúcich z portfólia k času ocenenia (vzniknutých aj ešte nevzniknutých poistných udalostí).

Riziková marža nie je vykazovaná v časti pohľadávky zo zaistenia. Riziková marža, ktorá je vykázaná v rámci technických rezerv, je už očistená o zaistenie.

Samostatne sa navyše odhaduje pravdepodobnosť zlyhania protistrany/ zaistovateľa (CDA – credit default adjustment). Výpočet vyčísľuje efekt zmiernenia rizika zaistenia hoci riziko zlyhania protistrany zostáva.

Keďže hodnota CDA je pod 0,5% cedovaných rezerv na základe predošlých výpočtov, vzhľadom na primeranosť a významnosť, sú aplikované nasledujúce zjednodušenia:

$$Adj_{CD} = -\max\left(\left(1 - RR\right) \cdot \frac{PD}{1 - PD} \cdot Dur_{mod} \cdot BE_{rec}; 0\right)$$

- na odhad CDA je použitý konzervatívny prístup, ktorý vychádza z nediskontovaných cedovaných hodnôt najlepšieho odhadu namiesto diskontovaných hodnôt,
- CDA hodnota je vypočítaná agregovane a následne rozalokovaná do jednotlivých segmentov.

Životné poistenie

Celková hodnota pohľadávok zo zaistných zmlúv pre segment životného poistenia je menšia ako 0,1% z hodnoty technických rezerv, preto sa rozhodnutím členov Výboru pre riziká o týchto pohľadávkach v rámci vykazovania pre solventnosť neučtuje.

D.3. Iné záväzky

Hodnota iných záväzkov a popis oceňovacej bázy, metód a hlavných predpokladov použitých na oceňovanie na účely solventnosti

Záväzky poisťovne k 31. decembru 2024 (v mil. Eur)

Záväzky	Hodnota podľa smernice Solventnosť II	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky	Rozdiel
Technické rezervy - neživotné poistenie	298,53	273,49	25,04
Technické rezervy - neživotné poistenie (okrem zdravia)	286,22	300,91	-14,69
Technické rezervy vypočítané ako celok	0	0	0
Najlepší odhad	271,08	0	271,08
Riziková marža	15,14	0	15,14
Technické rezervy - zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	12,31	-27,42	39,73
Technické rezervy vypočítané ako celok	0	0	0
Najlepší odhad	11,8	0	11,8
Riziková marža	0,51	0	0,51
Technické rezervy - životné poistenie(okrem index-linked a unit-linked poistenia)	733,74	733,76	-0,02
Technické rezervy - zdravotné poistenie (podobné životu)	-59,01	11,99	-71
Technické rezervy vypočítané ako celok	0	0	0
Najlepší odhad	-79,88	0	-79,88
Riziková marža	20,87	0	20,87
Technické rezervy - životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	792,75	721,77	70,98
Technické rezervy vypočítané ako celok	0	0	0
Najlepší odhad	773,86	0	773,86
Riziková marža	18,89	0	18,89
Technické rezervy - index-linked a unit-linked poistenie	299,12	363,34	-64,22
Technické rezervy vypočítané ako celok	0	0	0
Najlepší odhad	275,98	0	275,98
Riziková marža	23,15	0	23,15
Ostatné technické rezervy	0	0	0
Podmienené záväzky	0	0	0
Rezervy iné ako technické	20,74	20,74	0
Záväzky z dôchodkových dávok	0	0	0
Vklady od zaistovateľov	0	0	0
Odložené daňové záväzky	4,73	0	4,73
Deriváty	0	0	0
Záväzky voči úverovým inštitúciám	0	0	0

Závazky voči úverovým inštitúciám s bydliskom na domácom trhu	0	0	0
Závazky voči úverovým inštitúciám, ktoré sú rezidentmi eurozóny, s výnimkou domácich	0	0	0
Závazky voči úverovým inštitúciám s bydliskom v zahraničí	0	0	0
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	6,25	6,84	-0,59
Závazky voči neúverovým inštitúciám	6,25	0	6,25
Závazky voči neúverovým inštitúciám s bydliskom na domácom trhu	6,25	0	6,25
Závazky voči neúverovým inštitúciám, ktoré sú rezidentmi eurozóny, s výnimkou domácich dlhov	0	0	0
Závazky voči neúverovým inštitúciám s trvalým pobytom v zahraničí	0	0	0
Ostatné finančné záväzky (emitované dlhové cenné papiere)	0	0	0
Závazky z poistenia a sprostredkovateľov	44,68	0	44,68
Závazky zo zaistenia	3,31	0	3,31
Závazky (z obchodného styku iné ako poistenie)	31,07	31,07	0
Podriadené záväzky	0	0	0
Neobchodovateľné nástroje v držbe úverových inštitúcií ktoré sú rezidentami v tuzemsku	0	0	0
Neobchodovateľné nástroje držané úverovými inštitúciami ktoré sú rezidentmi eurozóny iné ako domáce	0	0	0
Neobchodovateľné nástroje držané úverovými inštitúciami ktoré sú rezidentmi zvyšku sveta	0	0	0
Neobchodovateľné nástroje v držbe domácich neúverových inštitúcií	0	0	0
Neobchodovateľné nástroje držané inými ako domácimi neúverovými inštitúciami so sídlom v eurozóne	0	0	0
Neobchodovateľné nástroje držané neúverovými inštitúciami so sídlom vo zvyšku sveta	0	0	0
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	0	0	0
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	0	0	0
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	45,31	38,45	6,86
Závazky celkom	1 487,48	1 467,69	19,79
Prebytok aktív nad záväzkami	454,48	481,8	-27,32

Celková hodnota záväzkov podľa smernice S2 je oproti hodnote podľa štatutárnej účtovnej závierky vyššia o 19,79 mil. Eur z dôvodu ich odlišného spôsobu oceňovania. Výrazný rozdiel hodnôt podľa S2 a štatutárnej účtovnej závierky spoločnosť vykazuje na Technických rezervách pre životné poistenie (podrobnejšie vysvetlenie je v kapitole D.2).

D.3.1. Oceňovacie bázy, metódy, odhady a predpoklady na účely solventnosti

Podmienené záväzky (Contingent liabilities)

Podmienené záväzky v prípade, že sú významné musia byť vykázané v súvahe pre účely solventnosti. Podmienené záväzky by mali byť ocenené v očakávanej súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov, ktoré sú požadované na vysporiadanie podmienených záväzkov počas ich doby existencie. Príslušná diskontná sadzba je stanovená z príslušnej štruktúry základnej bezrizikovej úrokovej sadzby.

Rezervy (Provisions other than technical provisions)

Rezervy sú záväzky s neistým časovým vymedzením alebo výškou. Rezervy sa vytvárajú, vtedy keď spoločnosť má právny alebo odvodený záväzok ako výsledok minulej udalosti a je pravdepodobné, že vyrovnanie tohto záväzku bude vyžadovať úbytok ekonomických úžitkov. Rezervy sú ocenené podľa IAS 37, čo je v súlade s požiadavkami pre ocenenie rezerv pre účely solventnosti. Pre ocenenie týchto rezerv sa podľa IAS 37 používa najlepší odhad.

Vklady pri pasívnom zaistení (Deposits from reinsurers)

Vklady pri pasívnom zaistení predstavujú záručné vklady zložené zaistovateľom vyplývajúce z pasívneho zaistenia. Sú ocenené reálnou hodnotou bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Odložený daňový záväzok (Deferred tax liabilities)

Odložený daňový záväzok predstavuje hodnotu dane z príjmov splatnej v budúcich obdobiach v závislosti od dočasných daňových rozdielov.

Odložený daňový záväzok je počítaný súvahovým princípom z dočasných rozdielov medzi Solventnosť II hodnotou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov, tak ako je definované v IAS 12.

Deriváty (Derivatives)

Deriváty sú finančné nástroje, ktorých hodnota je založená na očakávaných budúcich pohyboch cien podkladových aktív. Derivátové finančné nástroje sú oceňované reálnou hodnotou v súlade s IFRS 9 bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Záväzky voči bankám (Debts owed to credit institutions)

Tieto finančné záväzky sú oceňované reálnou hodnotou v súlade s IFRS 9 bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Finančné záväzky iné ako záväzky voči bankám (Financial liabilities other than debts owed to credit institutions)

Finančné záväzky iné ako záväzky voči bankám sú oceňované reálnou hodnotou v súlade s IFRS 9 bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Záväzky voči poisteným a sprostredkovateľom (Insurance & intermediaries payables)

Zahŕňajú všetky čiastky splatné podľa poistných zmlúv voči poisteným, ostatným poisťovateľom, voči sprostredkovateľom poistného, ktoré nie sú technickými rezervami. Sú oceňované reálnou hodnotou, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Záväzky zo zaistenia (Reinsurance payables)

Záväzky zo zaistenia sú čiastky splatné voči zaistovateľom okrem vkladov pri pasívnom zaistení a podielov zaistovateľov na technických rezervách. Sú oceňované reálnou hodnotou, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Ostatné záväzky (Payables (trade, not insurance))

Ostatné záväzky zahŕňajú záväzky voči zamestnancom, rôznym obchodným partnerom a nie sú záväzkami z poistenia a zaistenia. Sú oceňované reálnou hodnotou, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch poisťovne (Subordinated liabilities not in BOF)

Podriadeným záväzkom je záväzok, ktorý v prípade ak nastane likvidácia poisťovne, je k dispozícii v plnej výške na krytie strát a splatenie tohto záväzku sa zamietne protistrane dovtedy, kým nie sú vysporiadané všetky ostatné záväzky, vrátane poistných záväzkov a zaistných záväzkov voči poistníkom a príjemcom poistných plnení a zaistných plnení. Sú tu vykázané iba tie podriadené záväzky, ktoré nie sú položkami základných vlastných zdrojov poisťovne. Sú oceňované reálnou hodnotou, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch poisťovne (Subordinated liabilities in BOF)

Sú tu vykázané iba tie podriadené záväzky, ktoré sú položkami základných vlastných zdrojov poisťovne. Sú oceňované reálnou hodnotou, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Iné záväzky nevykázané inde (Any other liabilities, not elsewhere shown)

Iné záväzky nevykázané inde zahŕňajú záväzky poisťovne, ktorý nie sú vykázané v ostatných položkách súvahy. Vo všeobecnosti sú ocenené v reálnej hodnote alebo v nominálnej hodnote, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

D.3.2. Materiálne rozdiely medzi oceňovacou bázou, metódami a hlavnými predpokladmi, ktoré poisťovňa použila pri oceňovaní záväzkov na účely solventnosti a tými, ktoré boli použité pri oceňovaní pre účely účtovnej závierky

Kvantitatívne a kvalitatívne vysvetlenie všetkých materiálnych rozdielov medzi oceňovacou bázou, metódami a hlavnými predpokladmi, ktoré poisťovňa použila pri oceňovaní na účely solventnosti a tými, ktoré boli použité pri oceňovaní pre účely účtovnej závierky.

Podmienené záväzky (Contingent liabilities)

V súlade s IFRS sa podmienené záväzky nevykazujú v súvahe, ale sú popísané v poznámkach k účtovnej závierke. Pre účely solventnosti sú podmienené záväzky, v prípade, že sú významné, vykázané v súvahe, ocenené v očakávanej súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov, ktoré sú požadované na vysporiadanie podmienených záväzkov počas ich doby existencie.

Rezervy (Provisions other than technical provisions)

Nie je žiaden rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Vklady pri pasívnom zaistení (Deposits from reinsurers)

Vklady pri pasívnom zaistení sú v súlade s IFRS vykazované v hodnote splátok, zatiaľ čo pre účely solventnosti sú ocenené v reálnej hodnote.

Odložený daňový záväzok (Deferred tax liabilities)

Rozdiel sa vzťahuje k odloženej dani z dočasných rozdielov vznikajúcich medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Deriváty (Derivatives)

Deriváty sú v súlade s IFRS oceňované v trhovej hodnote. Rozdiel vyplýva z úpravy pre zohľadnenie vlastného kreditného rizika, ktorá nie je vykázaná pre účely solventnosti.

Záväzky voči bankám (Debts owed to credit institutions)

V súlade s IFRS sú záväzky voči bankám oceňované v amortizovanej hodnote, zatiaľ čo pre účely solventnosti sú ocenené v trhovej hodnote.

Finančné záväzky iné ako záväzky voči bankám (Financial liabilities other than debts owed to credit institutions)

V súlade s IFRS sú záväzky iné ako záväzky voči bankám oceňované v amortizovanej hodnote, zatiaľ čo pre účely solventnosti sú ocenené v trhovej hodnote.

Záväzky voči poisteným a sprostredkovateľom (Insurance & intermediaries payables)

V súlade s IFRS sú záväzky oceňované v nominálnej hodnote, zatiaľ čo pre účely solventnosti sú ocenené v trhovej hodnote.

Záväzky zo zaistenia (Reinsurance payables)

V súlade s IFRS sú záväzky oceňované v nominálnej hodnote, zatiaľ čo pre účely solventnosti sú ocenené v trhovej hodnote.

Ostatné záväzky (Payables (trade, not insurance))

V súlade s IFRS sú záväzky oceňované v nominálnej hodnote, zatiaľ čo pre účely solventnosti sú ocenené v trhovej hodnote.

Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch poisťovne (Subordinated liabilities not in BOF)

V súlade s IFRS sú podriadené záväzky oceňované v amortizovanej hodnote, zatiaľ čo pre účely solventnosti sú ocenené v ich trhovej hodnote.

Iné záväzky nevykázané inde (Any other liabilities, not elsewhere shown)

Rozdiel pri iných záväzkoch nevykázaných inde súvisí s rozdielom medzi amortizovanou hodnotou vykázanou v súlade s IFRS a reálnou hodnotou použitou pre účely solventnosti alebo úpravou pre zohľadnenie vlastného kreditného rizika, ktorá nie je zahrnutá v hodnote pre účely solventnosti.

D.4. Alternatívne metódy oceňovania

Použitie ocenenia na základe modelu „Mark to Model“

- Identifikácia záväzkov, na ktoré sa vzťahuje ocenenie na základe modelu „Mark to Model“
- Zdôvodnenie použitia postupu oceňovania vo vzťahu k záväzkom na základe modelu „Mark to Model“
- Predpoklady, ktoré sú podkladom k prístupu oceňovania záväzkov na základe modelu „Mark to Model“
- Odhad neistoty oceňovania záväzkov na základe modelu „Mark to Model“

Na uvedené iné záväzky nebolo možné aplikovať ocenenie metódou Mark to Market, nakoľko pre tieto druhy záväzkov neexistuje kótovaná trhovú cenu na aktívnom trhu.

Podmienené záväzky (Contingent liabilities)

Podmienené záväzky by mali byť ocenené v očakávanej súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov, ktoré sú požadované na vysporiadanie podmienených záväzkov počas ich doby existencie. Príslušná diskontná sadzba je stanovená z príslušnej štruktúry základnej bezrizikovej úrokovej sadzby.

Rezervy (Provisions other than technical provisions)

Rezervy sú ocenené podľa IAS 37, čo je v súlade s požiadavkami pre ocenenie rezerv pre účely solventnosti. Pre ocenenie týchto rezerv sa podľa IAS 37 používa najlepší odhad.

Vklady pri pasívnom zaistení (Deposits from reinsurers)

Vklady pri pasívnom zaistení sú ocenené reálnou hodnotou bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Odložený daňový záväzok (Deferred tax liabilities)

Odložený daňový záväzok je počítaný súvahovým princípom z dočasných rozdielov medzi Solventnosť II hodnotou a daňovou hodnotou majetku a záväzkov, tak ako je definované v IAS 12.

Deriváty (Derivatives)

Derivátové finančné nástroje sú oceňované reálnou hodnotou v súlade s IFRS 9 bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Záväzky voči bankám (Debts owed to credit institutions)

Tieto finančné záväzky sú oceňované reálnou hodnotou v súlade s IFRS 9 bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Finančné záväzky iné ako záväzky voči bankám (Financial liabilities other than debts owed to credit institutions)

Finančné záväzky iné ako záväzky voči bankám sú oceňované reálnou hodnotou v súlade s IFRS 9 bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Záväzky voči poisteným a sprostredkovateľom (Insurance & intermediaries payables)

Záväzky voči poisteným a sprostredkovateľom sú oceňované reálnou hodnotou, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Záväzky zo zaistenia (Reinsurance payables)

Záväzky zo zaistenia sú oceňované reálnou hodnotou, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Ostatné záväzky (Payables (trade, not insurance))

Ostatné záväzky sú oceňované reálnou hodnotou, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch poisťovne (Subordinated liabilities not in BOF)

Podriadené záväzky sú oceňované reálnou hodnotou, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Iné záväzky nevykázané inde (Any other liabilities, not elsewhere shown)

Iné záväzky nevykázané inde sú ocenené v reálnej hodnote alebo v nominálnej hodnote, bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

D.5. Ďalšie informácie

Okrem vyššie uvedených informácií poisťovňa nedisponuje žiadnymi ostatnými dôležitými informáciami o oceňovaní aktív a záväzkov pre účely solventnosti k 31. decembru 2024.

E. Riadenie kapitálu

E.1. Vlastné zdroje

E.1.1. Stratégia riadenia kapitálu

Kľúčovým prvkom riadenia kapitálu je chápanie kapitálu ako skupinového zdroja, ktorý by mal byť držaný centrálné v Allianz SE a virtuálne alokovaný zhora nadol na jednotlivé spoločnosti v rámci skupiny, obchodné činnosti alebo produkty, ktoré prinášajú najvyšší výnos v porovnaní s nákladmi na kapitál. Takýto prístup k riadeniu kapitálu má nasledujúce implikácie:

- zastupiteľnosť kapitálu je maximalizovaná cez centralizáciu kapitálu a rizík,
- lokálne držaný kapitál je limitovaný na úroveň zákonnej požiadavky zvýšenej o dostatočnú rezervu na pokrytie volatility.

Cieľová miera solventnosti je taká úroveň solventnosti, ktorá zabezpečuje dodržiavanie regulačných požiadaviek aj po stredne ťažkých finančných stresoch alebo stratách z portfólia poistných zmlúv. Je definovaná každoročne počas finančného plánovania, takže je založená na plánovaných rizikových senzitivitách a zostáva konštantná počas ročného kontrolingového cyklu. Princiipiálne je cieľová miera solventnosti počítaná na základe plánovanej úrovne kapitálovej požiadavky. Je sumou minimálnej miery solventnosti a kapitálovej rezervy. Kapitálová rezerva je určená na prekonanie pravidelných výkyvov kapitálového trhu, iných stresových rizikových udalostí, okolností a požiadaviek lokálneho trhu, regulátora.

Počas plánovacieho procesu bola stanovená **cieľová miera solventnosti na úrovni 170%**. V súlade so zásadami riadenia kapitálu definovala ASP tri ďalšie úrovne na podporu riadneho riadenia kapitálu spoločnosti: **hranicu varovania** (165%), **hranicu pre realizáciu akčného plánu** (155%) a **hornú hranicu** (188%). V prípade, že miera solventnosti klesne pod hranicu varovania, funkcia riadenia rizík informuje výbor pre riadenie rizík a predloží akčné plány na zabezpečenie návratu miery solventnosti na alebo nad úroveň cieľovej miery solventnosti. V prípade, že sa miera solventnosti dostane pod hranicu pre realizáciu akčného plánu, výbor pre riadenie rizík uplatní pohotovostný plán. Kapitál, ktorý prevyšuje hornú hranicu, sa považuje za dostupný na rozdelenie v podobe dividend akcionárom v prípade, že nie je plánované jeho budúce využitie (ako výsledok plánovacieho procesu).

E.1.2. Riadenie súladu aktív a záväzkov

Trhové riziko, konkrétne úrokové riziko, je riziko spojené s klasickým nesúlalom aktív a záväzkov a poukazuje na nesúlad finančných prostriedkov na strane aktív v porovnaní s najlepšimi odhadmi záväzkov, ktoré sú hlavným aspektom pre investora, ktorý sa riadi záväzkami. S cieľom obmedziť vplyv akýchkoľvek trhových zmien a zabezpečiť, aby aktíva primerane zabezpečovali záväzky poistencov, ASP využíva limit citlivosti na úrokovú mieru – horný a dolný limit na hodnotu rozdielu durácií aktív a záväzkov - ako jednoznačný ukazovateľ miery nesúladu durácií aktív a záväzkov.

Napríklad, keď úrokové sadzby klesnú pod sadzby garantované poistencom a vzhľadom na dlhú dobu trvania poistných záväzkov je ASP zreteľne vystavená riziku úrokových sadzieb pri opätovnom investovaní aktív pred splatnosťou životných zmlúv. Táto interakcia investičnej stratégie a záväzkov voči poistencom je neoddeliteľnou súčasťou štandardného modelu a úzko súvisí s prístupom k riadeniu aktív a záväzkov (ALM), ktorý je navrhnutý na dlhodobé dosahovanie investičných výnosov nad rámec záväzkov (garancií).

S využitím techník ALM sa ASP v uplynulých rokoch zamerala na aktívne riadenie durácií na strane aktív, čo pomohlo riadiť rozdiel durácií. V priebehu roka 2024 pokračovali práce na znižovaní rozdielu durácií a následného udržania na minimálnej hodnote.

E.1.3. Štruktúra, výška a kvalita základných vlastných zdrojov

Kvalitatívne a kvantitatívne vysvetlenie všetkých závažných rozdielov medzi vlastným imanom, ktoré je uvedené v účtovnej závierke poisťovne a rozdielom aktív a záväzkov, ktorý je vypočítaný na účely solventnosti.

Tabuľka v kapitole D.1. (aktíva), D.2. (technické rezervy) a D.3. (iné záväzky) poskytuje prehľad a popis všetkých závažných rozdielov v položkách súvahy poisťovne zostavenej v súlade s IFRS a v položkách súvahy zostavenej na účely solventnosti (MVBS).

Hodnota vlastných zdrojov v spoločnosti pozostáva len zo základných vlastných zdrojov, poisťovňa nedisponuje žiadnymi dodatkovými vlastnými zdrojmi.

Vlastné zdroje poisťovne k 31. decembru 2024 (v mil. eur) v zmysle princípov S2

Vlastné zdroje	31.12.2024
Základné vlastné zdroje	361,52
Dodatkové vlastné zdroje	-
Spolu	361,52

Prehľad celkových vlastných zdrojov v mil. Eur v roku 2024 s porovnaním na rok 2023 podľa S2

Celkové vlastné zdroje v mil. Eur	Rok 2024	Rok 2023	Zmena v %	Zmena v mil. Eur
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)	32,53	32,53	0,00%	0,00
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	0,00	0,00	0,00%	0,00
Rezerva z precenenia	328,99	328,18	0,25%	0,81
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	361,52	360,71	0,25%	0,81

V porovnaní s minulým rokom sa hodnota vlastných zdrojov takmer nezmenila a len mierne narástla o 0.81 mil. EUR / 0.25 %. Minimálny medziročný nárast bol výsledkom viacerých pohybov a zmien počas roka, ktoré sa však vzájomne kompenzovali. Kľúčové pohyby vlastných zdrojov boli:

- Vplyv pohybu úrokových sadzieb a zmena kreditného rozpätia na trhu, zmeny na akciových trhoch,
- Aktualizácia aktuárskych neekonomických predpokladov pre neživotné ako aj životné portfólio,
- Pohyb portfólia:
 - Splatenie existujúcich finančných nástrojov a preinvestovanie dostupných prostriedkov (hotovosti) buď zo splatených finančných nástrojov alebo z prijatého poistného.
 - Zmeny technických rezerv v dôsledku nových poistných zmlúv, ukončenia existujúceho portfólia, nových poistných udalostí a / alebo zmeny v poistných udalostiach.
 - Ostatné pohyby – napr. pohyb pohľadávok a záväzkov priamo a nepriamo súvisiacich s poisťovacou činnosťou,
- Ostatné:
 - Precenenie nehnuteľností a ich následný odpredaj v roku 2024.
 - Korekcia vo výpočte technických rezerv v životnom poistení, kde bolo identifikované nesprávne použitie verzie risk modelu v aplikácii pre výpočet technických rezerv.

Všetkých 100% vlastných zdrojov ASP k 31.12. 2024 bolo tvorených Tier 1 kapitálom.

Všetky položky základných vlastných zdrojov poisťovne v celkovej výške 361,52 mil. Eur sú zaradené do triedy jedna. Triedu jedna základných vlastných zdrojov poisťovne tvoria základné imanie vo výške 32,53 mil. Eur a Rezerva z precenenia (reconciliation reserve) vo výške 335,85 mil. Eur. Najvýznamnejšiu časť rekonsiliačnej rezervy tvorí hodnota očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného vo výške 236,46 mil. Eur.

Rozdeľovanie výnosov akcionárom

Rozdelenie zisku za rok 2023 podľa účtovných štandardov platných v roku 2023 bolo schválené riadnym valným zhromaždením materskej spoločnosti konaným dňa 7. mája 2024.

Rozdelenie zisku za rok 2023 podľa účtovných štandardov platných v roku 2023

V mil. Eur	Zisk 2023
Sociálny fond	2,10
Fond sociálnych potrieb	1,25
Dividendy	101,50
Prevod do nerozdeleného zisku minulých období	14,64
Celkom zisk materskej spoločnosti za rok 2023	119,49

Allianz – Slovenská poisťovňa dosiahla v roku 2024 zisk 103,9 mil. eur. Predstavenstvo materskej spoločnosti navrhuje jeho rozdelenie nasledovne:

Návrh materskej spoločnosti na rozdelenie zisku za rok 2024

V mil. Eur	Zisk 2024
Sociálny fond	2,5
Fond sociálnych potrieb	0,9
Dividendy	92,9
Prevod do nerozdeleného zisku minulých období	7,6
Celkom zisk materskej spoločnosti za rok 2024	103,9

Celé základné imanie je splatené v plnej výške. S akciami sú bez obmedzenia spojené všetky práva akcionára vyplývajúce z Obchodného zákonníka. Akcionári sa podieľajú na zisku a na hlasovaní na valnom zhromaždení podľa pomeru menovitej hodnoty ich akcií k menovitej hodnote všetkých akcií. Priamou materskou spoločnosťou je Allianz Holding eins GmbH, ktorá vlastní 99,58 %-ný podiel na základnom imaní poisťovne. Výsledok hospodárenia za účtovné obdobie v konsolidovanej závierke 106,16mil. EUR (2023: 120,17 mil. EUR) je oproti zisku v individuálnej závierke 103,87 mil. EUR (2023: 119,49 mil. EUR) rozdielny z dôvodu konsolidačných úprav.

Vlastné imanie podľa účtovnej závierky v roku 2024 s porovnaním na rok 2023

V mil. Eur	2024	2023	Zmena
Základné imanie	32,53	32,53	0
Emisné ážio a ostatné kapitálové fondy	0	0,19	-0,19
Oceňovacie rozdiely z majetku určeného na predaj	-	-	-
Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančných nástrojov cez OCI	-43,09	-44,08	0,99
Oceňovacie rozdiely z poisťných zmlúv a zaistných zmlúv cez OCI	11,15	5,39	5,76
Zákonný rezervný fond	6,51	6,51	0
Hospodársky výsledok bežného a minulých období	474,7	478,03	-3,33
Celkom	481,8	478,57	3,23

Vlastné imanie podľa účtovnej závierky v roku 2024

V mil. Eur	Základné imanie	Emisné ážio a ostatné kapitálové fondy	Oceňovacie rozdiely z ocenenia finančných nástrojov cez OCI	Oceňovacie rozdiely z poisťných zmlúv a zaistných zmlúv cez OCI	Zákonný rezervný fond	Hospodársky výsledok bežného a minulých období	Celkom
Stav vlastného imania k 1.1.2023 IFRS 17/9	32,53	0,19	-44,07	5,39	6,51	478,03	478,58
Výsledok hospodárenia po zdanení za rok 2024	-	-	-	-	-	103,88	103,88
Ostatný komplexný výsledok hospodárenia	-	-	0,98	5,76	-	-	6,74
Komplexný výsledok hospodárenia za účtovné obdobie	-	-	0,98	5,76	-	103,88	110,62
Dividendy	-	-	-	-	-	-101,5	-101,5
Prídel do sociálneho fondu a fondu soc. potrieb	-	-	-	-	-	-3,35	-3,35
Ostatné kapitálové fondy - predaný majetok	-	-0,19					-0,19
Zmena sadzby odloženej dane	-					-2,36	-2,36
Stav vlastného imania k 31.12.2024	32,53	0	-43,09	11,15	6,51	474,7	481,8

Vlastný kapitál v účtovnej závierke spoločnosti je vykázaný vo výške 481,80 mil. Eur a podľa princípov smernice Solventnosť II v hodnote 361,52 mil. Eur. Rozdiel vzniká z dôvodu odlišného oceňovania aktív a záväzkov.

E.2. Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka

E.2.1. Kapitálová požiadavka na solventnosť

Kapitálová požiadavka na solventnosť spoločnosti k 31.12.2024 je 191,08 mil. Eur. Spoločnosť s veľkou rezervou spĺňa zákonnú požiadavku na kapitálovú primeranosť (solventnosť), keďže jej vlastné zdroje (existujúci kapitál) na úrovni 361,52 mil. Eur vysoko prekračujú zákonnú kapitálovú požiadavku vo výške 191,08 mil. Eur. **Kapitálová primeranosť poisťovne dosiahla na konci roka 2024 hodnotu 189%**, čo je o 7% viac ako v minulom roku (182%).

Rozdelenie kapitálovej požiadavky na solventnosť spoločnosti na jednotlivé rizikové moduly štandardného vzorca

V mil. Eur	Brutto kapitálová požiadavka na solventnosť	Brutto kapitálová požiadavka na solventnosť
	2024	2023
Trhové riziko	78,35	97,5
Riziko zlyhania protistrany	12,78	13,79
Životné upisovacie riziko	96,51	92,32
Zdravotné upisovacie riziko	62,86	60,63
Neživotné upisovacie riziko	116,03	107,96
Diverzifikácia	-143,25	-143,48
Riziko nehmotných aktív	0	0
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	223,28	228,72
Operačné riziko	20,2	19,21
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	-0,04	-0,04
Kapacita odložených daní absorbovať straty	-52,36	-49,68
Kapitálová požiadavka na solventnosť	191,08	198,21

V rámci trhového rizika spoločnosť zaznamenala pokles takmer v každej rizikovej podskupine. Pokles **rizika nehnuteľností** bol spôsobený odpredajom budov v roku 2024. Z dôvodu pohybov na kapitálových trhoch došlo k poklesu aj **rizika úrokových mier a rizika úverového rozpätia**. Modelové zmeny založené na aplikácii prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií pre vybrané investičné fondy v rámci investičného životného poistenia boli hlavným dôvodom **poklesu akciového rizika**. Za poklesom **rizika koncentrácie** bolo zníženie expozície voči dcérskej dôchodkovej správcovskej spoločnosti a to v dôsledku zníženia jej vlastného imania.

Životné upisovacie riziko bolo ovplyvnené aktualizáciou neekonomických predpokladov a zmenou úrokových sadzieb.

Zdravotné upisovacie riziko sa zmenilo len minimálne, mierny nárast bol v prípade zdravotného SLT rizika, kde za nárastom bola najmä aktualizácia neekonomických predpokladov a zmena úrokových sadzieb.

Za nárastom neživotného upisovacieho rizika bolo najmä navýšenie katastrického rizika neživotného poistenia z dôvodu zmien v zaistnom programe.

Prechod na IFRS 9/17 účtovné štandardy znamenal pre spoločnosť v roku 2023 významné zníženie odložených daňových záväzkov a tým pádom aj úpravu zohľadňujúcu kapacitu odložených daní absorbovať straty. Spoločnosť sa rozhodla kompenzovať tento výpadok využitím budúcich ziskov a tým navýšiť kapacitu daňovej úľavy pre účely výpočtu kapitálovej požiadavky. V tomto prístupe ASP pokračovala aj v roku 2024.

Kapacita odložených daní

V mil. Eur	2024	2023
Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT)	-52,36	-49,68
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená reverzáciou odložených daňových záväzkov	-4,73	-28,78
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená odkazom na pravdepodobný budúci zdaniteľný hospodársky zisk	-47,63	-20,89
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, bežný rok	-	-
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, budúce roky	-	-
Maximálna kapacita odložených daní absorbovať straty (max LAC DT)	-52,36	-49,68

V súvislosti s výpočtom kapitálovej požiadavky na solventnosť a jej využitím na ďalšie kalkulácie aplikuje spoločnosť zjednodušenia uvedené v:

- článku 107 Delegovaného nariadenia Európskej Komisie (EÚ) 2015/35 pri výpočte kapitálovej požiadavky v rámci modulu rizika zlyhania protistrany,
- článku 90a Delegovaného nariadenia Európskej Komisie (EÚ) 2019/981 pri výpočte kapitálovej požiadavky v rámci podmodulu rizika odstúpenia od zmluvy neživotného poistenia,
- článku 96a Delegovaného nariadenia Európskej Komisie (EÚ) 2019/981 pri výpočte kapitálovej požiadavky v rámci podmodulu rizika odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia NSLT,
- článku 58 Delegovaného nariadenia Európskej Komisie (EÚ) 2015/35 pri výpočte, resp. použití kapitálovej požiadavky na solventnosť pre účely výpočtu rizikovej marže.

Spoločnosť nevyužíva pri výpočte kapitálovej požiadavky svoje špecifické parametre (Delegovanom nariadení Európskej Komisie (EÚ) 2015/35 označované ako parametre špecifické pre podniky), ani jej nebolo Národnou bankou Slovenska (ako orgánom dohľadu nad poisťovníctvom) nariadené navýšenie kapitálu.

Spoločnosť je dobre pripravená riešiť potenciálne nepriaznivé budúce udalosti – ako sú ekonomická stagflácia, vojna na Ukrajine a eskalujúce geopolitické konflikty - vďaka silnému vnútornému systému limitov, záťažovým testom, štandardnému modelu Solventnosti II a procesom riadenia rizík. ASP ako aj celá skupina Allianz pozorne sleduje najmä vývoj geopolitických konfliktov a riadi svoje portfóliá tak, aby bolo zabezpečené, že bude dostatok zdrojov na uspokojenie kapitálových potrieb na solventnosť.

E.2.2. Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť

Minimálna kapitálová požiadavka (MCR) spoločnosti k 31.12.2024 je 86 mil. EUR. Výpočet minimálnej kapitálovej požiadavky je realizovaný poisťovňou na základe špecifikácie a za použitia podkladových dát definovaných v Delegovanom nariadení Európskej Komisie (EÚ) 2015/35. Počas uplynulého roka nedošlo k významnej zmene minimálnej kapitálovej požiadavky spoločnosti.

Prehľad minimálnej kapitálovej požiadavky za rok 2024 s porovnaním na rok 2023

V mil. EUR	2024	2023
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	88,81	87,40
Kapitálová požiadavka na solventnosť	191,08	198,21
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	85,99	89,19
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	47,77	49,55
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	85,99	87,40
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	8,00	8,00
Minimálna kapitálová požiadavka	85,99	87,40

Výpočet hypotetickej minimálnej kapitálovej požiadavky vzťahujúcej sa na neživotné a životné poistenia pre rok 2024

V mil. EUR	Činnosť neživotného poistenia	Činnosť životného poistenia
Hypotetická lineárna minimálna kapitálová požiadavka	56,11	32,70
Hypotetická kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia (ročný alebo aktuálny výpočet)	120,72	70,36
Horná hranica hypotetickej minimálnej kapitálovej požiadavky	54,33	31,66
Spodná hranica hypotetickej minimálnej kapitálovej požiadavky	30,18	17,59
Hypotetická kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	54,33	31,66
Absolútna spodná hranica hypotetickej minimálnej kapitálovej požiadavky	4,00	4,00
Hypotetická minimálna kapitálová požiadavka	54,33	31,66

E.3. Využívanie podmodulu akciového rizika založeného na durácii pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť

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

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

Spoločnosť nepoužíva čiastočný alebo úplný interný model.

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

Spoločnosť spĺňa minimálnu kapitálovú požiadavku a kapitálovú požiadavku na solventnosť.

E.6. Ďalšie informácie

Spoločnosť uviedla všetky významné informácie z hľadiska riadenia kapitálu v predchádzajúcich častiach tejto kapitoly.

* * * *

Táto správa bola pripravená v Bratislave, Slovenská republika a schválená predstavenstvom poisťovne dňa 2. apríla 2025.