

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.

Správa o solventnosti a finančnom stave
k 31. decembru 2016

(Solvency and Financial Condition Report)

zostavená v zmysle smernice Európskeho parlamentu a Rady
2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia
a zaistenia (Solventnosť II)

Obsah*)**Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.**

A. Činnosť a výkonnosť	4
A.1 ČINNOSŤ	4
A.2 VÝKONNOSŤ V OBLASTI UPISOVANIA	7
A.3 VÝKONNOSŤ V OBLASTI INVESTÍCIÍ	9
A.4 VÝKONNOSŤ V OBLASTI INÝCH ČINNOSTÍ	10
A.5 ĎALŠIE INFORMÁCIE	10
B. Systém správy a riadenia	10
B.1 VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SYSTÉME SPRÁVY A RIADENIA	10
B.2 POŽIADAVKY TÝKAJÚCE SA ODBORNOSTI A VHODNOSTI	15
B.3 SYSTÉM RIADENIA RIZÍK VRÁTANE VLASTNÉHO POSÚDENIA RIZIKA A SOLVENTNOSTI	18
B.4 SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY	21
B.5 FUNKCIA VNÚTORNÉHO AUDITU	24
B.6 POISTNO-MATEMATICKÁ FUNKCIA	26
B.7 ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTÍ	27
B.8 ĎALŠIE INFORMÁCIE	27
C. Rizikový profil	27
C.1 UPISOVACIE RIZIKO	28
C.2 TRHOVÉ RIZIKO	31
C.3 KREDITNÉ RIZIKO	32
C.4 RIZIKO LIKVIDITY	33
C.5 OPERAČNÉ RIZIKO	34
C.6 INÉ VÝZNAMNÉ RIZIKÁ	35
C.7 ĎALŠIE INFORMÁCIE	35
D. Oceňovanie na účely solventnosti	36
D.1 AKTÍVA	36
D.2 TECHNICKÉ REZERVY	45
D.3 INÉ ZÁVÄZKY	55
D.4 ALTERNATÍVNE METÓDY OCEŇOVANIA	59
D.5 ĎALŠIE INFORMÁCIE	59
E. Riadenie kapitálu	59
E.1 VLASTNÉ ZDROJE	59
E.2 KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ A MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA	62
E.3 VYUŽÍVANIE PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURÁCII PRI VÝPOČTE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ	63
E.4 ROZDIELY MEDZI ŠTANDARDNÝM VZORCOM A PRÍPADNÝM POUŽITÍM VNÚTORNÉHO MODELU	63

* Správa o solventnosti a finančnom stave spoločnosti Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. je zostavená v štruktúre stanovenej v Delegovanom nariadení Európskej komisie (EÚ) č. 2015/35, Odporúčaní NBS č. 3/2016 o predkladaní a zverejňovaní informácií pre sektor poistenia a zaistenia a vo Vykonávacom nariadení komisie (EÚ) 2015/2452, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy, pokiaľ ide o postupy, formáty a vzory správy o solventnosti a finančnom stave.

A. Činnosť a výkonnosť

A.1 Činnosť

Údaje o spoločnosti

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej aj „poisťovňa“, „spoločnosť“ alebo „ASP“) má sídlo na ulici Dostojevského rad č. 4, 815 74 Bratislava; je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sa, vložka číslo: 196/B. Identifikátor právnickej osoby (LEI kód) pridelený poisťovni je 3157002000000001632. Poisťovňa, ako Slovenská poisťovňa, akciová spoločnosť, bola založená zakladateľským plánom ku dňu 1. novembra 1991 (do tohto obdobia poskytovala svoje služby ako monopolná poisťovacia štátna inštitúcia v Slovenskej republike, ktorej nezávislá činnosť 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.

Dohľad nad finančným trhom vykonáva Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava.

Overovanie účtovnej závierky poisťovne k 31. decembru 2016 vykonala audítorská spoločnosť KPMG Slovensko spol. s r.o., Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I, Oddiel: Sro, vložka číslo: 4864/B, IČO: 31 348 238, číslo audítorskej licencie: 96.

Štruktúra akcionárov a ich podiel na základnom imaní spoločnosti:

Akcionári	31.12.2016	31.12.2015
Allianz New Europe Holding GmbH, Hietzinger Kai 101-105, 1130 Viedeň, Rakúsko	99,61 %	99,61 %
Ostatní akcionári	0,39 %	0,39 %
Celkom	100 %	100 %

Skupina, investície v dcérskych a pridružených podnikoch a konsolidovaná závierka

Poisťovňa je zahrňovaná do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Allianz Societas Europaea, Königinstrasse 28, Mníchov (ďalej aj „Allianz“) a na tejto adrese je možné konsolidovanú účtovnú závierku obdržať. Táto spoločnosť je aj konečným vlastníkom poisťovne.

Keďže poisťovňa má podiely v dcérskych a pridružených spoločnostiach, IFRS vyžadujú, aby zostavila konsolidovanú závierku. Nakoľko však platná legislatíva (napr. zákon o poisťovníctve, zákon o daniach z príjmov) vyžaduje, aby účtovné jednotky zostavujúce svoje závierky v súlade s IFRS zostavovali individuálne závierky, poisťovňa v tejto individuálnej závierke svoje dcérske spoločnosti nekonsolidovala. Investície v dcérskych spoločnostiach sú vykázané v obstarávacích cenách (v prípade potreby znížené o straty zo zníženia hodnoty) a výnosy sú zaúčtované v čase, keď spoločnosti vznikne nárok na dividendy plynúce z týchto spoločností. Obdobne poisťovňa postupuje aj v prípade pridružených spoločností. Poisťovňa zostavuje aj konsolidovanú účtovnú závierku, ktorú je možné obdržať na adrese sídla poisťovne Dostojevského rad č. 4, 815 74 Bratislava.

Poisťovňa je materská spoločnosť konsolidovanej skupiny, do ktorej patria nasledovné dcérske spoločnosti:

- Allianz – Slovenská dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. (ďalej aj „AS DSS“) so sídlom Račianska 62, 831 02 Bratislava (IČO 35 901 624). Jej predmetom činnosti je vytváranie a správa dôchodkových fondov.
- Nadácia Allianz, so sídlom Dostojevského rad 4, 815 74 Bratislava (IČO 42 134 064). Jej poslaním je podporiť bezpečnosť cestnej premávky.

Predmetom podnikania (činnosti) poisťovne je:

- vykonávanie poisťovacej činnosti pre poisťný druh životného poistenia a poisťný druh neživotného poistenia podľa jednotlivých poisťných odvetví v rozsahu:

Časť A - poisťné 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.

18. Asistenčné služby.

Časť B - poisťné odvetvie životného poistenia

1. Poistenie

- a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, 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.

6. 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.

9. 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 poisťný druh neživotného poistenia,
- vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov.

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 2016 (bližšie pozri v kapitole B.1):

Predstavenstvo

Predseda: Ing. Todor Todorov

Členovia: Ing. Viktor Cingel, CSc.
Ing. Miroslav Pacher (do 12. apríla 2016)
JUDr. Marko Tomašovič
(do 11. novembra 2016)
Martin Wricke
Ing. Jozef Paška
Ing. Dušan Quis (od 3. augusta 2016)

Dozorná rada

Predseda: Petros Papanikolaou

Členovia: Alexander Protsenko
Jochen Alexander Haug
Violeta Georgina Bondoc (do 13. júna 2016)
Susanne Irena Doboczky (od 23. júna 2016)
RNDr. Katarína Janáková
Ing. Ľudovít Baranček

A.2 Výkonnosť v oblasti upisovania

A.2.1. Neživotné poistenie

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

Hlavné poistné odvetvia	Zaslúžené poistné		Poistné plnenia		Obstarávacie náklady a správna réžia		Zmena stavu iných technických rezerv	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	61,020	61,140	33,545	32,187	25,710	32,175	-0,039	-11,846
Havarijné poistenie motorových vozidiel	92,916	87,774	54,405	56,476	39,754	38,857	0,183	0,082
Poistenie majetku	80,625	79,381	10,432	19,213	28,121	28,464	0,402	0,318
Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu	30,244	29,055	10,326	8,804	12,189	11,074	0,000	0,038
Poistenie úrazov a chorôb	8,035	8,281	3,909	3,944	2,950	3,500	-0,004	0,001
Ostatné poistenia	8,304	8,835	2,090	1,652	5,863	6,058	0,333	0,605
Celkovo	281,145	274,466	114,707	122,275	114,587	120,128	0,873	-10,802

Poistenie a aktívne odporúčané zaistenie

Najväčší podiel na predpísanom poistnom, zároveň aj na zaslúženom poistnom majú poistenia motorových vozidiel, a to povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej v texte PZP) a havarijné poistenie motorových vozidiel. V roku 2016 najvyšší nárast na poistnom dosiahlo práve havarijné poistenie motorových vozidiel, a to o vyše 5%, pri súčasnom náraste technického výsledku o viac ako 6 miliónov EUR. V prípade PZP technický výsledok poklesol najmä v dôsledku jednorazových efektov, ako boli napr. zvýšenie dôchodkového veku a absenciou rozpustenia rezerv voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov.

V roku 2016 technický výsledok v poistení majetku pozitívne ovplyvnilo rozpustenie rezervy na poistné plnenie vo výške 14 miliónov EUR z ukončeného dlhodobého súdneho sporu. Tento výsledok bol sčasti zneutralizovaný škodami z prírodných živlov v druhom kvartáli 2016, hlavne v poistení poľnohospodárov.

Zníženie technického výsledku všeobecného poistenia zodpovednosti za škodu ovplyvnil v najväčšej miere legislatívny vývoj, a to zvýšenie dôchodkového veku a vytvorenie rezervy na poistné plnenie pri nadlimitnej škode. Po havarijnom poistení motorových vozidiel dosiahlo všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu ako druhé najvyšší percentuálny rast v predpísanom poistnom, a to ako v privátnom poistení, tak aj pri poistení firemných klientov.

Na technický výsledok spoločnosti mali pozitívny vplyv aj prebiehajúce racionalizačné opatrenia, ktoré sa prejavili najmä znížením obstarávacích nákladov a správnej réžia o viac ako 4%.

Do segmentu ostatné poistenie, sú zaradené tieto poistné odvetvia:

- Poistenie úveru a finančných záruk
- Cestovné poistenie
- Poistenie škôd na leteckých, plávajúcich, koľajových dopravných prostriedkoch a poistenie dopravy tovaru počas prepravy

Hore uvedené poistenie patria, čo do výšky hrubého predpísaného poistného a výšky technického výsledku, medzi najmenšie poistné odvetvia v rámci Allianz – Slovenskej poisťovne, a.s. Predpísané poistné tvorí necelých 4% z celkového predpísaného poistného v rámci neživotného poistenia.

Aktívne neproporčné zaistenie

Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. neposkytuje.

Technický výsledok a jeho zložky podľa krajiny pôvodu

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

Celkový vývoj technického výsledku

Technické výsledky rokov 2015 a 2016 boli ovplyvnené jednorazovými efektmi – rok 2015 rozpustením SKP rezervy a rok 2016 rozpustením rezervy na poistné plnenie pri ukončenom súdnom spore a dotvorením rezerv na poistné plnenia z dôvodu zvýšenia dôchodkového veku, bez ich vplyvu by bol technický výsledok za oba roky porovnateľný.

A.2.2. Životné poistenie**Prehľad nákladov a výnosov podľa poistných odvetví (po zohľadnení zaistenia) (v mil. EUR)**

Hlavné poistné odvetvia	Zaslúžené poistné		Poistné plnenia		Obstarávacie náklady a správna réžia		Zmena stavu iných technických rezerv	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Tradičné životné poistenie	107,088	116,160	63,255	55,914	11,503	20,635	36,314	57,448
Životné poistenie spojené s inv.fondom	17,487	7,651	1,184	0,347	10,187	16,139	6,613	2,527
Pripoistenia (Rizikové poistenie)	81,796	78,443	69,566	69,476	32,299	31,783	-8,924	-1,827
Celkovo	206,371	202,254	134,005	125,736	53,989	68,558	34,003	58,148

Vplyv na jednotlivé segmenty životného poistenia v porovnaní s rokom 2015 malo dôsledné uplatňovanie časového rozlišovania nákladov v prípade poistenia spojeného s investičnými fondom a v prípade rizikového poistenia. Tradičné životné poistenie bolo pozitívne ovplyvnené vývojom úrokových sadzieb.

Allianz Slovenská poisťovňa a.s. vykonáva v segmente životného poistenia iba poisťovaciu činnosť (neposkytuje aktívne zaistenie) a zároveň je táto činnosť vykonávaná na území Slovenska.

A.3 Výkonnosť v oblasti investícií

A.3.1. Investičný výsledok a jeho komponenty

Zdrojom investičných aktív Allianz-Slovenskej poisťovne, a.s. je najmä poisťovacia činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia. V štruktúre investičných aktív najväčší podiel predstavujú dlhové cenné papiere (85,11%), z toho najmä štátne dlhopisy (56,15%) a korporátne dlhopisy (vrátane hypotekárnych záložných listov) s podielom 28,77%.

Štruktúra aktív

Aktívum (iné ako unit-linked alebo index-linked)	V tis.EUR			v %		
	31.12.2016	31.12.2015	delta	31.12.2016	31.12.2015	Delta
Dlhové cenné papiere; z toho:	1 641 756,00	1 592 741,54	49 014,46	85,11	81,77	3,34
<i>Štátne dlhopisy</i>	1 083 227,79	1 063 982,62	19 245,17	56,15	54,62	1,53
<i>Korporátne dlhopisy</i>	554 940,58	528 105,55	26 835,03	28,77	27,11	1,66
<i>Štrukturované produkty</i>	3 587,63	653,37	2 934,26	0,19	0,03	0,15
Majetkové účasti	41 423,77	59 784,45	-18 540,68	2,14	3,07	-0,93
Akcie	611,32	569,26	42,06	0,03	0,03	0,00
Nehnuteľnosti	149 728,36	150 574,53	-846,17	7,76	7,73	0,03
Fondy	62 905,84	54 720,69	8 185,15	3,26	2,81	0,45
Pôžičky poisteným	8 542,53	8 725,84	-183,31	0,44	0,45	-0,01
Deriváty	2 627,23	5 287,52	-2 660,29	0,14	0,27	-0,14
Termínované vklady	9 562,58	36 353,85	-26 791,27	0,50	1,87	-1,37
Ostatné	12 050,30	39 082,58	-27 032,28	0,62	2,01	-1,38
Total	1 929 027,93	1 947 840,26	30 202,13	100,00	100,00	3,34

Štruktúra investičných výnosov a nákladov

V tis.EUR	Dlhové cenné papiere			Akcie a majetkové účasti			Nehnuteľnosti, term.vklady a ostatné			Spolu		
	12M 16	12M 15	delta	12M 16	12M 15	delta	12M 16	12M 15	delta	12M 16	12M 15	delta
Úrokové výnosy a ostatné príjmy	52 615,53	53 966,21	-1 350,68	22 900,00	0	22 900,00	5 265,48	1 914,84	3 350,64	80 781,01	55 881,05	24 899,96
Realizované zisky a straty	-469,85	23,13	-492,98	0	0	0	-292,31	4 911,93	-5 204,24	-762,16	4 935,06	-5 697,22
Impairments (net)	0	0	0	0	0	0	-2 814,37	0	-2 814,37	-2 814,37	0	-2 814,37
Subtotal	52 145,68	53 989,34	-1 843,66	22 900,00	0	22 900,00	2 158,80	6 896,77	-4 667,97	77 204,48	60 816,11	16 388,37
Výnosy z FVO a trading aktív, príjmy/straty z kurzových rozdielov					n.a.					355,71	-136,5	492,21
Investičné náklady					n.a.					-2 140,04	-4 005,32	1 865,28
Total										75 420,15	56 674,38	18 745,86

V roku 2016 Allianz-Slovenská poisťovňa dosiahla výnosy z finančných aktív v objeme 75 420,15 tis EUR. Na tomto objeme výnosov sa najväčšou mierou podieľali dlhové cenné papiere 52 615,53 tis.EUR, ktoré majú v štruktúre aktív aj najväčší podiel.

Výnosy v roku 2016 výrazne ovplyvnila dividendy v objeme 22 900,00 tis. EUR prijaté od dcérskej spoločnosti Allianz Slovenská dôchodková a správcovská spoločnosť, a.s.

Ostatné výnosy sú v porovnaní s predchádzajúcim rokom bez výraznejšej zmeny.

Medziročný pokles úrokových výnosov z dlhových cenných papierov je dôsledkom poklesu trhových úrokových sadzieb.

A.3.2. 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 kapitál¹

V tis.EUR	2016
Zložky, ktoré môžu ovplyvniť budúce zisky a straty:	7 749,15
Kurzové rozdiely	0,00
Investície určené na predaj	21 693,14
Príjmy z derivátov	0,00
Akcie a majetkové účasti	-18 479,89
Rôzne	4 535,90

Najväčšiu časť príjmov vykazovaných cez vlastné imanie predstavuje zmena trhovej ceny investícií držaných v kategórii „určené na predaj“. Ide o zmenu trhovej ceny dlhových cenných papierov a fondov kolektívneho investovania.

A.3.3. Informácie o investíciách držaných ako zábezpeka

Allianz-Slovenská poisťovňa, a.s. nemala v roku 2016 vo svojom majetku žiadne investície, ktoré by spĺňajú podmienky zábezpeky.

A.4 Výkonnosť v oblasti iných činností

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

A.5 Ďalšie informácie

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

B. Systém správy a riadenia

B.1 Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

Spoločnosť Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej aj "ASP", „poisťovňa“ alebo „spoločnosť“) zaviedla a uplatňuje účinný systém správy a riadenia, ktorým sa zabezpečí spoľahlivé a obozretné riadenie 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 č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon 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.

¹ Zdroj: výkaz S.09.01

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 a nie ako zoskupenie nezávislých právnických osôb. Celkovú zodpovednosť za riadenie skupiny Allianz má predstavenstvo Allianz SE, ktoré definuje skupinovú Obchodnú stratégiu vrátane Stratégie riadenia rizík a Investičnej 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 - rozumej ako príslušnú riadiacu jednotku - 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 manažérkeho dialógu (Strategický a Plánovací dialóg), počas ktorého je táto premietnutá do ich vlastných obchodných stratégií. Následne na základe týchto 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 špecificky pre jednotlivé obchodné segmenty⁴. 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). Pre jednotlivé segmenty sa pridávajú ďalšie špecifické ukazovatele.
- Riziková stratégia určuje rámec systému internej kontroly na úrovni skupiny Allianz ako aj ostatných PS.

ASP má plnú operačnú zodpovednosť za výkon svojich činností. Bez ohľadu na túto skutočnosť, niektoré úlohy vykonáva Allianz SE ako materská spoločnosť skupiny Allianz s cieľom splniť úlohu riadenia skupiny Allianz. Sú to najmä tieto úlohy:

- Obchodná a riziková stratégia skupiny Allianz, jej obchodný plán vrátane plánovania a kontrolingu,
 - Alokácia kapitálu skupiny Allianz, jej finančná a investičná stratégia vrátane strategickú alokácie aktív,
 - Operačný model, skupinová IT stratégia a zdieľanie služieb,
 - Skupinové riadenie rizík a interných control,
 - Skupinové finančné, manažérské a externé reportovanie, vrátane účtovníctva,
 - Akvizície a fúzie so skupinovým významom,
 - Zodpovednosť za značku Allianz (vlastnená Allianz SE),
 - Riadiaci pracovníci s „position grade“ 18+ v systéme hodnotenia Allianz Grading System,
-
- Skupinová interná a externá komunikácia,
 - Skupinový krízový manažment.

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.

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

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 vyjednávania; 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 pravidiel 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.

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.

Výberové komisie – najmenej trojčlenné komisie ustanovené pre otváranie a vyhodnotenie súťažných návrhov pri obstarávaní tovarov, služieb a prác.

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.

Vyradňovacie a likvidačné komisie – poradné orgány člena predstavenstva zodpovedného za rezort prevádzky a informačných technológií, 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.

Investičný výbor ASP (Local Investment Committee - LIMCo) - prijíma investičné rozhodnutia v súlade so stanovenými rozhodnutiami Finančného výboru ASP, s rozhodnutiami predstavenstva ASP a aktuálne platnými limitmi pre finančné investície; dohliada na investičné portfóliá ASP; dohliada na výnosovosť investícií; rozhoduje o nákupe a predaji finančných nástrojov; vydáva odporúčania na nákup a predaj finančných nástrojov; dohliada na externé financovanie potrieb ASP.

Výbor pre Informačné technológie (Information Technologies Committee - ITC) - posudzuje požiadavky na rozvoj informačných technológií; jeho poslaním je konsolidácia požiadaviek na vývoj informačných systémov a zavádzania zmien do nich z hľadiska ich efektívnosti a uplatňovania strategických zámerov ASP v danej oblasti.

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

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

4. Zastupovanie spoločnosti

V mene spoločnosti konajú a podpisujú vždy spoločne:

- a) dvaja členovia predstavenstva,
- b) jeden člen predstavenstva spolu s prokuristom, alebo dvaja prokuristi,
- c) iné osoby v súlade s platným Podpisovým poriadkom ASP, alebo
- d) písomne splnomocnené osoby.

Prokúra udelená v zmysle ustanovení § 14 Obchodného zákonníka splnomocňuje prokuristu na vykonanie všetkých právnych úkonov, ku ktorým dochádza pri činnosti spoločnosti, aj keď sa na ne inak vyžaduje osobitné plnomocenstvo. Prokúru udeľuje predstavenstvo len fyzickej osobe, spravidla riaditeľom odboru. V prokúre nie je zahrnuté oprávnenie scudzovať nehnuteľnosti a zaťažovať ich (napr. záložným právom k nehnuteľnosti), ibaže je toto oprávnenie výslovne v udelení prokúry uvedené. Obmedzenie prokúry vnútornými pokynmi nemá právne následky voči tretím osobám. Vnútorne je právo prokuristu vystupovať v mene spoločnosti a podpisovať obmedzené tak, že prokurista môže vystupovať a podpisovať minimálne s jedným členom predstavenstva/viceprezidentom, pokiaľ neustanovuje Podpisový poriadok ASP inak.

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.

5. Kľúčové funkcie v poisťovni

V podmienkach poisťovne sa nasledujúce funkcie považujú za kľúčové⁵:

- a) funkcia riadenia rizík,
- b) funkcia dodržiavania súladu s predpismi (funkcia Compliance),
- c) funkcia vnútorného resp. interného auditu,

⁵ kľúčové funkcie podľa písm. a) až d) sú ustanovené zákonom o poisťovníctve; kľúčové funkcie podľa písm. e) a f) sú ustanovené skupinou Allianz

- d) aktuárska funkcia,
- e) právna funkcia,
- f) funkcia účtovníctva a výkazníctva.

K 31.12.2016 bol výkon jednotlivých kľúčových funkcií v rámci organizačnej štruktúry zabezpečený týmito organizačnými útvarmi:

- a) odbor riadenia rizík a kontroingu - funkcia riadenia rizík,
- b) právny odbor a Compliance - funkcia dodržiavania súladu s predpismi a právna funkcia,
- c) odbor interného auditu - funkcia vnútorného auditu,
- d) odbor finančných aktúárov - aktuárska funkcia,
- e) odbor účtovníctva - funkcia účtovníctva a výkazníctva.

6. Odmeňovanie v poisťovni

6.1. Dozorná rada

Pravidlá odmeňovania členov dozornej rady sú v pôsobnosti valného zhromaždenia.

6.2. Predstavenstvo

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

6.3. Zamestnanci

Koncepcia odmeňovania zamestnancov poisťovne v pracovnom pomere je obsiahnutá v kolektívnej zmluve, v smernici o odmeňovaní zamestnancov ako neoddeliteľnej súčasti kolektívnej zmluvy a v osobitných vykonávacích pokynoch k tejto smernici, ktoré upravujú odlišné formy odmeňovania špecifických skupín zamestnancov.

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 riaditelia odborov, vedúci oddelení;
- v regiónoch regionálni riaditelia, riaditelia a regionálni vedúci oddelení.

Odmeňovanie zamestnancov pozostáva z pevnej a pohyblivej zložky.

7.3.1. 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. Ďalšie mzdové podmienky, ktorými sú formy odmeňovania, mzdové zvýhodnenia za prácu nadčas, prácu v odpoľudňajších zmenách, prácu v noci a pracovnú pohotovosť sú predmetom úpravy smernice o odmeňovaní zamestnancov.

7.3.2. Pohyblivá zložka odmeňovania

Podmienky vyplácania nenárokových foriem odmeňovania - polročné výkonnostné bonusy (výkonnostný bonus 1 a výkonnostný bonus 2), podiel na hospodárskych výsledkoch, mimoriadna odmena - sú upravené v smernici o odmeňovaní zamestnancov.

7.3.2.1. Výkonnostné bonusy

Výška výkonnostného bonusu pre jednotlivého zamestnanca môže byť vo výške 1-násobku jeho priznanej základnej mzdy k poslednému dňu hodnoteného obdobia, pre zamestnanca vykonávajúceho kľúčové funkcie výkonnostný bonus 2 môže byť do výšky 2-násobku jeho priznanej základnej mzdy k poslednému dňu hodnoteného obdobia a pre manažéra kľúčových funkcií výkonnostný bonus môže byť do výšky 2-násobku jeho priznanej základnej mzdy k poslednému dňu hodnoteného obdobia. 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 povest' 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.

7.3.2.2. Podiel na hospodárskych výsledkoch

O vyplatení podielu na hospodárskych výsledkoch a jeho výške rozhoduje predstavenstvo spoločnosti na základe dosiahnutých hospodárskych výsledkov ASP predchádzajúceho kalendárneho roka v jednotlivých ukazovateľoch stanovených predstavenstvom ASP.

Na osoby vykonávajúce kľúčové funkcie sa nevzťahuje podiel na hospodárskych výsledkoch v súlade s regulačnými požiadavkami Solventnosť II⁶.

7.3.2.3. 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.

B.2 Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti

Spoločnosť Allianz - Slovenská poisťovňa, a.s. (ďalej aj "ASP", „poisťovňa“ alebo „spoločnosť“) 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.

1. Koncepcia poisťovne o odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti

Koncepcia 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. Interná norma zároveň implementuje požiadavky lokálnej legislatívy uvedené v príslušných ustanoveniach zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o poisťovníctve“) a opatrenia Národnej banky Slovenska č. 1/2016 o predkladaní výkazov, hlásení, prehľadov a iných správ poisťovňou, na ktorú sa neuplatňuje osobitný režim, alebo zaisťovňou (ďalej len „opatrenie NBS“).

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 a/alebo zmluvu o výkone funkcie uzatvára len po úspešnom dokončení prijímacieho procesu.

Všetci kandidáti musia na začiatku prijímacieho procesu predložiť aktuálny životopis.

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

- predloženia kópií dokladov potvrdzujúcich požadovanú kvalifikáciu kandidáta;
- predloženia dokladu o dôveryhodnosti kandidáta a dokladu, ktorý preukazuje, že voči kandidátovi sa nevedeli 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;
- kontroly referencií a kontrola verejných médií s ohľadom na platné právne predpisy upravujúce ochranu súkromia vrátane ochrany osobných údajov.

⁶ § 23 ods. 5 zákona o poisťovníctve, čl. 275 delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35

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.

Ad-hoc hodnotenia

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

- relevantného porušenia Etického kódexu ASP alebo rizikových limitov;
- 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 finančnoprávných predpisov;
- oprávnenej sťažnosti v rámci skupiny Allianz Group (napr. *whistle-blowing*) alebo od nadriadených;
- 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/útvarmi/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 spĺňať 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.

S internou normou boli zosúladené ďalšie súvisiace vnútorné predpisy spoločnosti (smernica o hodnotení zamestnancov, smernica o vzdelávaní, smernica o nábore a výbere zamestnancov).

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 alebo správou aktív a finančnými tržmi, teda musia rozumieť podnikateľskému, hospodárskemu a trhovému prostrediu, v ktorom pôsobí ASP;
- 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.

Odbornou spôsobilosťou člena predstavenstva sa rozumie ukončené vysokoškolské vzdelanie, najmenej trojročná prax v oblasti finančného trhu, resp. päťročná prax v oblasti poisťovníctva v prípade predsedu predstavenstva, a primerané vedomosti a skúsenosti zodpovedajúce poslaniu a náplni rezortu, ktorý bude riadiť z pozície prezidenta, resp. viceprezidenta.

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 kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti na zvládnutie riadenia rizík ASP a systému internej kontroly. Musí ovládať výpočet solventnosti ASP a príspevok ASP do solventnosti skupiny Allianz Group, vedieť posúdiť celkové potreby ekonomickej solventnosti ASP, a zabezpečiť dodržiavanie regulačných požiadaviek na solventnosť. 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 právneho odboru a Compliance, musí mať kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti, ktoré sa vyžadujú na riadenie compliance rizík ASP, monitorovanie súladu ASP s platnými právnymi predpismi, súladu s internými zásadami a postupmi, poradenstvo ASP súvisiace s dodržiavaním a zosúladením sa s príslušnými právnymi predpismi a posúdenie dopadu zmien príslušných právnych predpisov. 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 smernici *Interný audit*.

d) Manažér aktuárskej funkcie

Aktuárska funkcia v ASP existuje pre každý poistný druh osobitne:

- manažérom aktuárskej funkcie **pre neživotné poistenie** je riaditeľ odboru finančných aktúarov,
- manažérom aktuárskej funkcie **pre životné poistenie** je vedúci oddelenia aktuárskych analýz v životnom poistení).

Manažér aktuárskej funkcie 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, rovnako ako aj k miere solventnosti. Podrobné požiadavky sú uvedené v poriadku *Zásady aktuárstva v ASP*.

e) Manažér právnej funkcie

Manažér právnej funkcie, ktorým je riaditeľ právneho odboru a Compliance, musí mať kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti, ktoré sú potrebné pre všeobecný prehľad, pokiaľ ide o všetky oblasti platných právnych predpisov, vrátane interpretácie písaného práva, monitorovania relevantných legislatívnych zmien a poskytovania právneho poradenstva a servisu vrcholovému manažmentu.

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).

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

B.3.1. Riadenie rizika v spoločnosti ASP

Riadenie rizika v ASP je vykonávané tak, aby vytváralo pridanú hodnotu, a to súčasným posudzovaním výnosov a podstupovaného rizika.

Riadenie rizík je súčasťou všetkých obchodných činností ASP, keďže ako poskytovateľ obchodných služieb považuje túto činnosť za jednu z hlavných úloh. Kľúčovými prvkami systému riadenia rizika v spoločnosti ASP sú:

- Podpora silnej kultúry riadenia rizika prostredníctvom robustnej štruktúry správy a riadenia rizika;
- Začlenenie posudzovania rizika a kapitálových potrieb do procesov riadenia a rozhodovania prostredníctvom alokácie kapitálu a pridelením rizika jednotlivým segmentom obchodnej činnosti.

Celkový systém riadenia rizík tak zabezpečuje identifikáciu, analýzu, posúdenie a riadenie rizík v spoločnosti. Rizikový apetít je postavený na jasnej rizikovej stratégii a štruktúre limitov. Podrobné sledovanie a reportovanie rizík umožňujú včasné rozpoznanie odchýlky mimo rizikovej tolerancie ASP a jej nápravu.

Riziková stratégia a integrácia riadenia rizík do rozhodovania

ASP má definovanú rizikovú stratégiu schválenú predstavenstvom, ako aj k nej priradený rizikový apetít, ktoré sú v súlade s obchodnou stratégiou spoločnosti. Riziková stratégia zohľadňuje všeobecný prístup k riadeniu všetkých materiálnych rizík, ktoré vznikajú pri výkone podnikateľskej činnosti a pri dosahovaní obchodných cieľov spoločnosti. Rizikový apetít rozvíja rizikovú stratégiu prostredníctvom stanovenia špecifických úrovní miery tolerancie rizika pre všetky materiálne kvantifikovateľné aj nekvantifikovateľné riziká. V ASP existuje jednotný systém limitov, ktorý pomáha vytvárať zhodu s rizikovým apetítom a riadiť riziko koncentrácie. Systém limitov je, pokiaľ je to možné, založený na relevantných výsledkoch výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť (rizikového kapitálu) a je doplnený aj o operatívne limity založené na účtovných alebo pozičných informáciách.

Riadenie rizík je, v čo najväčšej miere, priamou súčasťou obchodných procesov, vrátane procesov zahrňujúcich strategické, taktické alebo každodenné rozhodovanie s dopadom na rizikový profil ASP.

Riziková stratégia ASP je integrovaná do obchodného rozhodovacieho procesu, keďže rizikový profil spoločnosti je súčasťou diskusie počas plánovania. Tento proces podporuje (i) konzistenciu medzi obchodnou a rizikovou stratégiou a (ii) súlad plánovaných obchodných cieľov s rizikovou stratégiou.

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

Meranie, analýza a hodnotenie rizík

Všetky materiálne riziká (individuálne aj ich koncentrácie) sa merajú prostredníctvom kvantitatívnych a kvalitatívnych metód. Kvantifikovateľné riziká sú pokryté v rámci systému výpočtu rizikového kapitálu. ASP aplikuje štandardný vzorec definovaný reguláciou. 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. Jednoznačne nekvantifikované riziká sú hodnotené na základe kvalitatívnych kritérií.

Kapitálová požiadavka na solventnosť (rizikový kapitál) je hlavným parametrom používaným na definovanie rizikového apetítu v rámci hodnotenia solventnosti. Služi ako kľúčový indikátor v procese rozhodovania manažmentu a riadenia rizík s prihliadnutím na stanovenú alokáciu kapitálu a platné limity.

Meranie, analýza a hodnotenie identifikovaných rizík je zabezpečovaná funkciou riadenia rizík, ktorá na zabezpečenie tejto úlohy využíva nasledujúce činnosti:

- pravidelný výpočet rizikového kapitálu, ako aj jeho prepočet na ad hoc báze napr. pred významnými obchodnými rozhodnutiami;
- pravidelné zisťovanie a kvalitatívne vyhodnocovanie rizík;
- pravidelne zisťovanie operačných strát spoločnosti, vyhodnocovanie operačných rizík a kontrol;
- pravidelné monitorovanie rizikového profilu, najmä či je v rámci schváleného rizikového apetítu, resp. stanovených limitov pre jednotlivé riziká.

Ako súčasť hodnotenia solventnosti sa vykonávajú dodatočné testovania krízových situácií (záťažové testovanie) a analyzovanie potenciálnych scenárov vývoja tak, aby sa zabezpečila adekvátna výška kapitálu na krytie neočakávaných, extrémnych ekonomických strát.

Reportovanie rizík a ich komunikácia

Funkcia riadenia rizík, pre účely podpory manažmentu ASP, vytvára interné správy o stave rizík, a to v pravidelne definovaných termínoch alebo na ad hoc báze, ktoré obsahujú relevantné informácie o riziku v stručnej a jasnej forme. 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. Tieto správy obsahujú jednak kvantitatívne informácie, najmä o stave kapitálovej požiadavky na solventnosť a súvisiacich ukazovateľoch, informácie z monitorovania rizikového apetítu, limitov a záťažového testovania, ako aj informácie z kvalitatívneho vyhodnocovania rizík, zberu operačných strát a monitorovania aktivít na zmiernenie existujúcich rizík.

Organizácia riadenia rizík a úlohy pri riadení rizík

Efektívny systém riadenia rizík je v ASP dosiahnutý tým, že sú nastavené štandardy a pravidlá súvisiace s organizáciou spoločnosti a jej organizačnou štruktúrou, rizikovou stratégiou a apetítom, internými normami, systémom limitov, dokumentáciou a reportovaním. Tieto štandardy a pravidlá zabezpečujú presný a včasný tok informácií súvisiacich s rizikami, disciplinovaný prístup k prijímaniu rozhodnutí a ich realizácii.

Predstavenstvo ASP formuluje tieto štandardy a pravidlá, obchodné ciele a k nim zodpovedajúcu, konzistentnú rizikovú stratégiu. Kľúčové prvky systému riadenia rizík, ktorý napomáha napĺňaniu týchto stratégií, sú nastavené v ASP prostredníctvom zásad pre riadenie rizík, ktoré schvaľuje predstavenstvo. ASP má, ako súčasť efektívneho systému riadenia rizík, predstavenstvom zriadené výbory, ktoré plnia špecifické úlohy v oblasti riadenia rizík, napr. Finančný výbor ASP a Výbor pre riadenie rizík a ďalšie. Stručné informácie o úlohách týchto výborov sú uvedené v predchádzajúcich kapitolách.

Všeobecným princípom systému riadenia rizík 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, dohľadové 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

- návrh rizikovej stratégie a apetítu pre predstavenstvo spoločnosti
- reportovanie hodnotenia solventnosti, ako aj iných významných informácií z oblasti riadenia rizík;
- eskalovanie predstavenstvu spoločnosti v prípade materiálnej a neočakávanej zmeny v rizikovej expozícii.

B.3.2. Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (Own Risk and Solvency Assessment – „ORSA“)

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.

V súlade s tým možno konštatovať, že ORSA je vykonávaná na kontinuálnej báze práve počas bežného fungovania systému riadenia rizík, či už v podobe

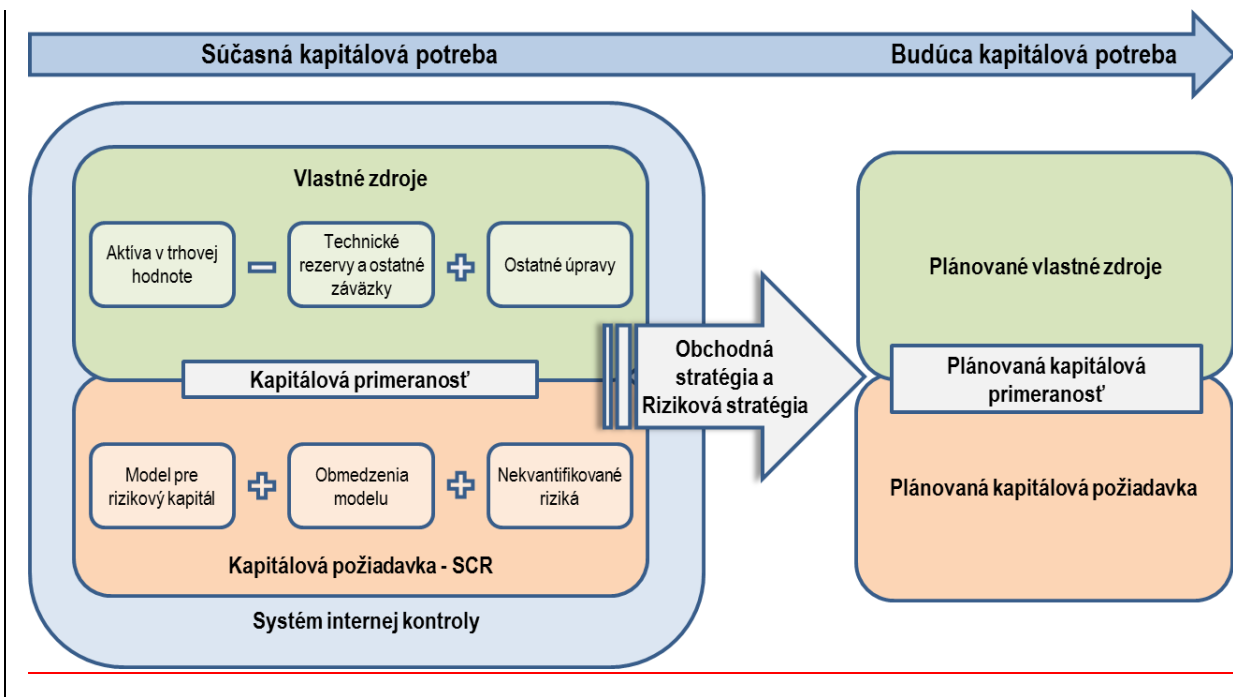
- posudzovania jednotlivých transakcií,
- štandardného alebo ad hoc reportovania,
- integrácie do plánovacích procesov.

Okrem tohto kontinuálneho výkonu ORSA sa raz ročne vykoná pravidelné, komplexné posúdenie ukončené vypracovaním Správy o výsledkoch ORSA. V prípade interných, externých udalostí alebo transakcií, ktoré by mohli významným spôsobom zmeniť rizikový profil ASP je realizované ad hoc hodnotenie, ad-hoc ORSA.

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

- existujúcej rizikovej stratégii 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 vyhodnotení tých najväčších, nekvantifikovaných rizík.

Zistenia, ktoré vyplývajú z vykonania týchto procesov a činností sa použijú na vyhodnotenie súčasných a určenie budúcich požiadaviek na kapitál. Obrázok nižšie 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.

B.4 Systém vnútornej kontroly

Informácie o systéme vnútornej kontroly

B.4.1. Popis systému internej 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. celo firemných kontrol (Entity level controls – ELC), finančného výkazníctva, IT, výpočtu rizikového kapitálu, upisovania poistného rizika (vrátane vývoja produktov a predaja/distribúcie) a investícií.

ASP pri riadení rizika uplatňuje tzv. model „Troch línií obrany“ (Three-lines-of defense) 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 KPIs (kľúčové ukazovatele výkonu) alebo použitia kapitálu)
- participácia na obchodných rozhodnutiach založených na princípe rovnosti hlasov.

Druhá línia obrany zabezpečuje nezávislý dohľad a pripomienkuje procesy a kontroly vykonávané prvou líniou, spojené s každodennými činnosťami, pri ktorých dochádza k preberaniu rizika. 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
- Priamy/neobmedzený líniový prístup k príslušnému členovi predstavenstva spoločnosti
- Právo vetovať rozhodnutie obchodných a odborných útvarov pokiaľ je podložené racionálnym zdôvodnením.
- Právo byť účastníkom procesov, pri ktorých dochádza k prijatiu kľúčových riadiacich rozhodnutí spoločnosti⁷ (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 ASP, vrátane činností vykonávaných na prvej a druhej línii a
- podávanie správ predstavenstvu spoločnosti

Právomoci druhej línie platia 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, je potrebné nastaviť komunikačné procesy tak, aby bolo vždy umožnené kvalifikované rozhodovanie s použitím relevantných informácií.

Aktuárska, právna, compliance a funkcia riadenia rizík sú oddelené od funkcie Interného auditu 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 manažerov aktuárskej, právnej, compliance a funkcie riadenia rizík o každom zistení, ktoré spadá do ich oblastí 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

⁷ Napr. prostredníctvom účasti na zasadnutiach výborov, ktoré diskutujú a rozhodujú o investíciách, produktoch, rezervách a pod.

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.4.2.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 regulačných 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 regulačných, trhových príp. sektorových štandardoch

a) 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 Compliance / Oddelenie právneho servisu 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. Toto však nevylučuje spoločný výkon špecifických úloh týkajúcich sa vyšetovania. Vyšetovanie interných podvodov ako riziková oblasť compliance (časť III. bod 2.) zabezpečuje v zmysle Organizačného poriadku ASP odbor interného auditu, oddelenie forenzného auditu a špeciálnych činností.

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.5 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 kontoly 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 správy a riadenia organizácie.

Na základe tejto definície interný audit 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 uisťovacie funkcie (napríklad: aktuári, risk manažment, právny 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 Štatút interného auditu v platnom znení a v poriadku Zásady riadenia a systém internej kontroly ASP v platnom znení.

Funkcia vnútorného auditu musí mať postavenie v organizačnej štruktúre ASP, ktorá zabezpečuje zachovanie potrebnej nezávislosti. Nevyhnutná nezávislosť znamená, že nad funkciou vnútorného auditu sa neuplatňuje nepríjemný vplyv, napríklad pokiaľ ide o vykazovanie, ciele, stanovenie cieľov, kompenzáciu 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 Group Audit Committee. Riaditeľ interného auditu musí mať pravidelnú priamu interakciu s prezidentom spoločnosti a výborom pre audit.

Interný audit musí zabrániť konfliktu záujmov v skutočnosti alebo vzhľadu. Interní audítori a funkcia vnútorného auditu majú právomoc vyjadrovať hodnotenie a odporúčania, ale nemôžu dávať príkazy (s výnimkou prípadov podozrenia z nezákonných činností / podvodu).

Riaditeľ interného auditu a zúčastňuje zasadnutí Výboru pre audit, na ktorých prezentuje výsledky jednotlivých auditov, významné riziká a zistenia.

Interní audítori musia mať nezávislý, nestranný a nezaújatý 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.6 Poistno-matematická funkcia

V ASP je aktuárska funkcia vykonávaná pre každý segment poistenia osobitne, existuje aktuárska funkcia pre životné a neživotné poistenie. Každá aktuárska funkcia zodpovedá za aktuársku prácu v rámci aktivít dohľadu a kontrolných aktivít príslušného segmentu poistenia v rámci poisťovne.

Držitelia aktuárskej funkcie sú zodpovední za implementáciu princípov a postupov aktuárskej funkcie v skupine a lokálne vedenie poisťovne im udelí právomoc plniť túto úlohu. Medzi ne patrí aj promptné informovanie aktuárskej funkcie v skupine o záležitostiach s potenciálnym materiálnym vplyvom na vykonávané aktuárske úlohy. V prípade konfliktu záujmov môžu držitelia lokálnej aktuárskej funkcie predložiť záležitosť ďalšej úrovni aktuárskej funkcie (regionálnej alebo skupinovej).

Aktivity týkajúce sa ohodnocovania rezerv spadajú pod aktuársku funkciu a sú zastrešené odborom finančných aktúrov v rezorte financií a riadenia rizík s priamim reportovaním členovi predstavenstva zodpovedného 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 sú plnohodnotným členom výboru aj hlavný aktuár pre životné poistenie a hlavný aktuár pre neživotné poistenie.

– **FRDC** – Výbor pre finančné výkazníctvo a zverejňovanie – schvaľuje zaúčtované hodnoty a uzávierku na báze IFRS a Solvency II na konci každého kalendárneho štvrťroka. Predsedom výboru je CFO; okrem iných členov sú plnohodnotným členom výboru aj hlavný aktuár pre životné poistenie a hlavný aktuár pre neživotné poistenie.

– **PC LRC** – Výbor pre škodové rezervy v neživotnom poistení – stanovuje a schvaľuje rezervy na škody a externé náklady týkajúce sa škôd na báze IFRS na konci každého kalendárneho štvrťroka pre účely IFRS výkazníctva neživotného poistenia. Predsedom výboru je CFO; okrem iných členov je plnohodnotným členom výboru aj hlavný aktuár pre neživotné poistenie a zvyčajne sa na zasadnutiach ako hosť zúčastňuje aj aktuár zo skupiny.

– **LRC** – Výbor pre rezervy v životnom poistení – stanovuje a schvaľuje rezervy v životnom poistení na báze IFRS na konci každého kalendárneho štvrťroka pre účely IFRS výkazníctva životného poistenia. Predsedom výboru je CFO; okrem iných členov je plnohodnotným členom výboru aj hlavný aktuár pre životné poistenie.

– **PAC** – Výbor na 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 opisovania rizík, okrem iných členov je riadnym členom výboru aj riaditeľ odboru aktuárskeho servisu a oceňovania produktov a hlavný aktuár pre životné poistenie ako aj hlavný aktuár pre neživotné poistenie.

– **MSCC** (Management Smart Circle Committee) - 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 opisovania rizík; okrem iných členov je riadnym členom výboru hlavný aktuár pre životné poistenie ako aj hlavný aktuár pre neživotné poistenie, rovnako aj riaditeľ odboru aktuárskeho servisu a oceňovania produktov. Na zabezpečenie efektívneho riadenia celého portfólia bola vytvorená aj skupina ESC (Expert Smart Circle), kde je rovnako hlavný aktuár pre životné poistenie ako aj hlavný aktuár pre neživotné poistenie riadnym členom.

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 nevyklučuje 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 držiteľov 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.7 Zverenie výkonu činností

Zverenie činnosti v ASP sa riadi Smernicou Riadenie dodávateľov pri poskytovaní funkcií a služieb. Predmetná smernica prešla revíziou na základe pripomienok interného auditu ako aj z doporučení Národnej banky Slovenska.

Systém riadenia dodávateľov pri zverení 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 požadaviek 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.

Predmetné zverenia činností, ich rozsah a kvalita dodávky boli monitorované a sumárna správa bola predstavená Predstavenstvu spoločnosti v rámci pravidelného monitoringu zverených činností.

Predmetné zverenia činností, ich rozsah a kvalita dodávky boli monitorované a sumárna správa bola predstavená Predstavenstvu spoločnosti v rámci pravidelného monitoringu zverených činností.

B.8 Ďalšie informácie

Okrem vyššie uvedených informácií poisťovňa nezistila žiadne iné informácie týkajúce sa systému správy a riadenia.

C. Rizikový profil

V spoločnosti sú riziká merané na základe štandardného vzorca, ktorý počíta hodnotu rizikového kapitálu vyplývajúcu z potenciálneho nepriaznivého vývoja. Výsledný rizikový profil ukazuje, ako sú riziká rozložené do rôznych rizikových kategórií a definuje kapitálovú požiadavku v súlade s reguláciou Solventnosť 2.

Táto časť obsahuje informácie o celkovom rizikovom profile, po nej nasledujú jednotlivé podkapitoly obsahujúce opis každej kategórie rizík.

Rizikový profil spoločnosti vypočítaný k 31.12.2016 pre jednotlivé moduly štandardného vzorca je zobrazený nižšie v tabuľke.

v EUR	Brutto kapitálová požiadavka na solventnosť
Trhové riziko	150 044 282.72
Riziko zlyhania protistrany	32 570 492.29
Životné upisovacie riziko	80 176 185.64
Zdravotné upisovacie riziko	4 447 590.86
Neživotné upisovacie riziko	104 586 403.72
Diverzifikácia	-121 701 490.75
Riziko nehmotných aktív	0.00
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	250 123 464.48
Operačné riziko	18 481 374.89
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	-1 965 819.50
Kapacita odložených daní absorbovať straty	-72 444 533.12
Kapitálová požiadavka na solventnosť	194 194 486.75

Hodnoty pre jednotlivé rizikové kategórie v tabuľke vyššie sú uvedené na samostatnom základe, čo znamená, že odrážajú diverzifikáciu v každej kategórii modelovaných rizík (teda v prípade trhového rizika, rizika zlyhania protistrany, upisovacieho rizika), ale nezahŕňajú dopad diverzifikácie naprieč rizikovými kategóriami.

C.1 Upisovacie riziko

Činnosť spoločnosti v segmente neživotného poistenia je vystavená týmto upisovacím rizikám:

- riziko poistného a rezerv,
- riziko odstúpenia od zmluvy a
- katastrofické riziko.

Činnosť spoločnosti v segmente životného poistenia je vystavená týmto upisovacím rizikám:

- riziko úmrtnosti,
- riziko dlhovekosti,
- riziko invalidity – chorobnosti,
- riziko životných nákladov,
- revízne riziko,
- riziko odstúpenia od zmluvy a
- katastrofické riziko.

Činnosť spoločnosti v segmente zdravotného poistenia je vystavená týmto upisovacím rizikám:

- riziko poistného a rezerv a
- riziko odstúpenia od zmluvy.

Spoločnosť neprenáša upisovacie riziká na účelovo vytvorené subjekty a nemá rizikovú expozíciu plynúcu z podsúvahových položiek.

Spoločnosť používa na oceňovanie jej rizík súvisiacich s poisťovacou činnosťou štandardný vzorec definovaný reguláciou Solventnosť 2 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.

Jednotlivé opisovacie riziká, ktorým je spoločnosť vystavená:

Riziko poistného a rezerv neživotného poistenia: riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce z fluktuácie, a to načasovania, frekvencie a závažnosti poistných udalostí a trvania a sumy likvidácie poistných udalostí

Riziko odstúpenia od zmluvy neživotného poistenia: 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

Riziko úmrtnosti životného poistenia: riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilitate 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 volatilitate 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 volatilitate invalidity, chorôb a chorobnosti

Riziko životných nákladov životného poistenia: riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilitate 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 volatilitate sadzieb revízných 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 volatilitate miery odstúpenia od zmluvy s výplatou a bez výplaty odkupnej hodnoty, ukončenia zmluvy a obnovy zmluvy

Katastrofické riziko životného poistenia: riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce významnej neistoty pri určovaní poistného a predpokladov tvorby rezerv v súvislosti s mimoriadnymi alebo výnimočnými udalosťami

Z vyššie uvedených rizík považuje spoločnosť za významné⁸

- riziko poistného a rezerv neživotného poistenia,
- riziko odstúpenia od zmluvy neživotného poistenia,
- katastrofické riziko neživotného poistenia,
- riziko odstúpenia od zmluvy životného poistenia,
- riziko životných nákladov životného poistenia a
- riziko invalidity – chorobnosti životného poistenia.

Okrem vyššie uvedených opisovacích rizík vlastné posúdenie rizika a solventnosti neidentifikovalo ďalšie významné opisovacie riziko.

V priebehu sledovaného obdobia (rok 2016) nastali tieto významné zmeny⁹ opisovacích rizík:

⁸ 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 (vrátane operačného rizika)

⁹ Významnou zmenou je absolútna zmena netto kapitálovej požiadavky na solventnosť (na samostatnom základe) daného rizika väčšia alebo rovná 5 mil. EUR

- pokles rizika poistného a rezerv neživotného poistenia z dôvodu pozitívneho vývoja v oblasti neživotných rezerv na poistné plnenia, ako aj z dôvodu spresnenia výpočtu vrátane úpravy predpokladov, ktoré boli predtým nastavené veľmi konzervatívne,
- nárast rizika životných nákladov a rizika invalidity – chorobnosti životného poistenia z dôvodu aktualizácie neekonomických predpokladov (zohľadňujúcej aktuálny vývoj v portfóliu životných poistení) používaných pri výpočte technických rezerv.

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 ASP 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 a obmedzenia a celkovú obchodnú stratégiu ASP.

- 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 ASP splniť všetky záväzky voči svojim klientom v každom čase. To znamená, že riziko investície musí byť v súlade so solventnosťou a schopnosťou ASP kryť toto riziko. Aktíva, do ktorých ASP investuje, sa vyznačujú reálnosťou, udržateľnosťou, raritou, 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 zabezpečovaná z krátko, stredno aj dlhodobého hľadiska.
- Pokiaľ je to možné, pri meraní ziskovosti sa berie do úvahy riziko a ekonomický prínos.
- Princíp prevoditeľnosti vyžaduje premenu investícií na hotovosť bez reštrikcií v nevyhnutnom časovom úseku v prípade rizika (právneho, menového, custody, a pod).

Spoločnosť neprenáša upisovacie riziká na účelovo vytvorené subjekty.

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

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.

Za účelom znižovania miery upisovacieho rizika, ktorým je spoločnosť vystavená, má, okrem vyššie uvedeného, dohodnutý s inými poisťovateľmi/zaistovateľmi aj rozsiahly zaistný program v podobe obligatórných 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 zmiernenie 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.

Spoločnosť, v rámci procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti, realizuje minimálne na kvartálnej báze výpočet rizikového kapitálu pre upisovacie riziká vrátane kvantifikácie zmien vo svojom rizikovom profile. Spoločnosť taktiež na kvartálnej báze realizuje vybrané záťažové testy za účelom vyhodnotenia ich dopadu na kapitálovú požiadavku. Záťažové testy predstavujú extrémne, ale možné situácie, ktoré by mohli poisťovňu zasiahnuť.

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

C.2 Trhové riziko

Činnosť spoločnosti je vystavená týmto trhovým rizikám:

- riziko úrokových mier,
- akciové riziko,
- riziko nehnuteľností.
- riziko úverového rozpätia,
- kurzové riziko a
- riziko koncentrácie trhových rizík.

Z hľadiska významu je kurzové riziko zanedbateľné.

Spoločnosť neprenáša trhové riziká na účelovo vytvorené subjekty a nemá rizikovú expozíciu plynúcu z podsúvahových položiek.

Spoločnosť používa na oceňovanie jej rizík súvisiacich s poisťovacou činnosťou štandardný vzorec definovaný reguláciou Solventnosť 2 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.

Jednotlivé trhové riziká, ktorým je spoločnosť vystavená:

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 významné¹⁰

- akciové riziko,
- riziko nehnuteľností,
- riziko úverového rozpätia a
- riziko koncentrácie trhových rizík.

¹⁰ 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)

Okrem vyššie uvedených trhových rizík vlastné posúdenie rizika a solventnosti neidentifikovalo ďalšie významné trhové riziko.

V priebehu sledovaného obdobia (rok 2016) nastali tieto významné zmeny¹¹ trhových rizík:

- nárast akciového rizika z dôvodu aplikácie akciového šoku na všetky investície do fondov kolektívneho investovania,
- pokles rizika koncentrácie trhových rizík z dôvodu poklesu expozície (trhovej hodnoty jednej z investícií) relevantnej pre toto riziko.

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.1.

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 vysoká expozícia podnikových dlhopisov. Pri druhom spomenutom riziku je dôvodom neaplikovanie prístupu založenom na prezretí podkladových expozícií v prípade investícií do fondov kolektívneho investovania.

Z hľadiska koncentrácie investičného portfólia má spoločnosť vyšší podiel dlhopisov Slovenskej republiky. Riziko koncentrácie trhových rizík je vyvolané prevažne niekoľkými investíciami v bankovom sektore.

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, slúžiace 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.

Spoločnosť, v rámci procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti, realizuje minimálne na kvartálnej báze výpočet rizikového kapitálu pre trhové riziká vrátane kvantifikácie zmien vo svojom rizikovom profile. Spoločnosť taktiež na kvartálnej báze realizuje vybrané záťažové testy za účelom vyhodnotenia ich dopadu na kapitálovú požiadavku. Záťažové testy predstavujú extrémne, ale možné situácie, ktoré by mohli poisťovňu zasiahnuť.

Výsledky záťažových testov potvrdzujú dostatočnú kapitálovú vybavenosť spoločnosti a jej schopnosť splňať 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 neprenáša kreditné riziko na účelovo vytvorené subjekty a nemá rizikovú expozíciu plynúcu z podsúvahových položiek.

¹¹ Významnou zmenou je absolútna zmena netto kapitálovej požiadavky na solventnosť (na samostatnom základe) daného rizika väčšia alebo rovná 5 mil. EUR

Spoločnosť používa na oceňovanie jej rizík súvisiacich s poisťovacou činnosťou štandardný vzorec definovaný reguláciou Solventnosť 2 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 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.

V priebehu sledovaného obdobia (rok 2016) došlo k poklesu rizika zlyhania protistrany z dôvodu úpravy predpokladov, ktoré boli predtým nastavené veľmi konzervatívne v prípade niektorých protistrán bez externého ratingového ohodnotenia.

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 v časti C.1.

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+), avšak z hľadiska modulu rizika zlyhania protistrany je takáto investícia považovaná za bezrizikovú.

Spoločnosť má zavedený robustný kontrolovaný proces investovania. Je zavedený 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 zaistovacími zmluvami je taktiež obmedzované kvantitatívne, systémom limitov na protistranu ako aj kvalitatívne, stanovením minimálnej kreditnej kvality zaistovateľa (napríklad v podobe externého kreditného ratingu), ktorého chce spoločnosť využiť.

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.

Spoločnosť, v rámci procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti, realizuje minimálne na kvartálnej báze výpočet rizikového kapitálu pre trhové riziká vrátane kvantifikácie zmien vo svojom rizikovom profile. Spoločnosť taktiež na kvartálnej báze realizuje vybrané záťažové testy za účelom vyhodnotenia ich dopadu na kapitálovú požiadavku. Záťažové testy predstavujú extrémne, ale možné situácie, ktoré by mohli poisťovňu zasiahnuť.

Výsledky záťažových testov potvrdzujú dostatočnú kapitálovú vybavenosť spoločnosti a jej schopnosť splňať 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 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.

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 (rok 2016) nedošlo k významnej zmene rizika likvidity.

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.1.

Spoločnosť nemá významnú koncentráciu rizika likvidity, okrem štátnych dlhopisov Slovenskej republiky.

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.

Spoločnosť monitoruje a vyhodnocuje svoju likviditnú pozíciu 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 je k 31.12.2016 je 143,2 miliónov EUR.

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.

Spoločnosť čelí pri svojej každodennej prevádzke tak všeobecnému operačnému riziku, ako aj operačnému riziku spojenému so svojou poisťovacou obchodnou činnosťou.

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

Spoločnosť používa na oceňovanie jej rizík súvisiacich s poisťovacou činnosťou štandardný vzorec definovaný reguláciou Solventnosť 2 bez aplikácie významných zjednodušení.

Ako súčasť hodnotenia operačného rizika vykonáva funkcia riadenia rizík na ročnej báze hodnotenie potenciálnych operačných rizík a na štvrťročnej báze zber udalostí operačného rizika (operačných strát). Z vyhodnotených potenciálnych operačných rizík funkcia riadenia rizík vyberá tie najvýznamnejšie, ktoré

podliehajú schváleniu výboru pre riadenie rizík a predstavenstvu. Tie sú následne vyhodnocované štvrťročne. V prípade potreby sú pre tieto najvýznamnejšie riziká identifikované a realizované akčné plány na ich zníženie.

V uplynulom roku spoločnosť čelila viacerým operačným rizikám, pričom najvýznamnejším bolo riziko spojené so zmenami legislatívy ovplyvňujúcej poisťný trh. Konkrétne išlo o rozhodnutia štátnych orgánov o úprave legislatívy v oblasti daní a poisťovníctva s dopadom na výkonnosť spoločnosti v neživotnom segmente. I keď sa miera toho rizika počas uplynulého roka znižovala, naďalej ostáva významných operačným rizikom.

Spoločnosť nemá významnú koncentráciu operačného rizika.

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

Spoločnosť vyhodnocuje svoje operačné riziká aj v rámci vlastného posúdenia rizika a solventnosti, kde vyhodnocuje pravdepodobnosť nastania a rozsah finančného a nefinančného dopadu v prípade scenárov reprezentujúcich rôzne operačné riziká.

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

Okrem vyššie uvedeného je operačné riziko zohľadňované pri všetkých významných obchodných rozhodnutiach (napr. vývoj a spúšťanie nových produktov).

V rámci procesu kvalitatívneho hodnotenia rizík spoločnosť identifikovala ako významné regulačné riziko a s ním spojené strategické a obchodné riziko. Obchodná činnosť spoločnosti môže byť významne ovplyvnená prebiehajúcimi, resp. pripravovanými zmenami regulácie (na lokálnej alebo európskej úrovni) ovplyvňujúcej jej činnosť.

Spoločnosť v rámci svojich procesov vlastného hodnotenia rizika a solventnosti pravidelne monitoruje a vyhodnocuje tieto riziká na rôznych úrovniach riadenia (výbor pre riadenie rizík, predstavenstvo) a v prípade potreby prijíma mitigačné aktivity, 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.

C.6 Iné významné riziká

V rámci procesu kvalitatívneho hodnotenia rizík spoločnosť identifikovala ako významné regulačné riziko a s ním spojené strategické a obchodné riziko. Obchodná činnosť spoločnosti môže byť významne ovplyvnená prebiehajúcimi, resp. pripravovanými zmenami regulácie (na lokálnej alebo európskej úrovni) ovplyvňujúcej jej činnosť.

Spoločnosť v rámci svojich procesov vlastného hodnotenia rizika a solventnosti pravidelne monitoruje a vyhodnocuje tieto riziká na rôznych úrovniach riadenia (výbor pre riadenie rizík, predstavenstvo) a v prípade potreby prijíma mitigačné aktivity, 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.

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	Solvency II value	Statutory accounts valuation basis	Delta
Goodwill			
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia		49 441,92	-49 441,92
Nehmotný majetok		15 367,24	-15 367,24
Odložené daňové pohľadávky		8 042,31	-8 042,31
Prebytok dôchodkových dávok	0	0	0
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	133 969,19	85 308,58	48 660,61
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	1 774 465,91	1 776 877,77	-2 411,86
Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie)	15 759,17	8 834,66	6 924,51
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasti	41 243,77	94 844,05	-53 600,28
Aktie	611,32	611,32	0
Aktie – kótované	0	0	0
Aktie – nekótované	611,32	611,32	0
Dlhopisy	1 641 756,00	1 597 492,11	44 263,89
Štátne dlhopisy	1 083 227,79	1 058 673,92	24 553,87
Podnikové dlhopisy	554 940,58	535 230,56	19 710,02
Štruktúrované cenné papiere	3 587,63	3 587,62	0,01
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	0	0	0
Podniky kolektívneho investovania	62 905,84	62 905,82	0,02
Deriváty	2 627,23	2 627,23	0
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	9 562,58	9 562,58	0
Iné investície	0	0	0
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	202 424,52	202 424,51	0,01
Úvery a hypotéky	20 592,83	20 592,83	0
Úvery na poisťné zmluvy	0	0	0
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	12 050,30	12 050,30	0
Iné úvery a hypotéky	8 542,53	8 542,53	0
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	42 744,59	47 202,10	-4 457,51
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	42 744,59	47 188,19	-4 433,60
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	42 728,91	47 076,92	-4 348,01
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	15,68	111,27	-95,59
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	0	13,9	-13,9
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	0	0	0
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	0	13,9	-13,9
Životné index-linked a unit-linked poistenie	0	0	0
Vklady pri aktívnom zaistení	0	0	0
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	32 296,88	33 293,88	-997
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	9 818,47	9 818,49	-0,02
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	7 812,98	2 173,51	5 639,47
Vlastné akcie (v priamej držbe)	0	0	0
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	0	0	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	52 920,15	52 920,14	0
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	407,28	407,28	0
Aktíva celkom	2 277 452,80	2 303 870,56	-26 417,76

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

Hlavné oceňovacie bázy, metódy, odhady a predpoklady na účely solventnosti a ich aplikácia sú popísané nižšie.

Goodwill

Goodwill sa v súvahe pre účely solventnosti nevykazuje.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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 Solvency 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 hnutelný 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)

1. 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.

2. 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 zaisťovne 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 zaisťovne stanovená na základe metódy vlastného imania. Tzn. že hodnota majetkovej účasti je založená na podieli 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. Podielové cenné papiere (Equities) zahŕňajú kótované a nekótované podielové cenné papiere. Táto kategória nezahŕňa majetkové účasti v dcérskych a pridružených spoločnostiach. Všetok finančných majetok

tak ako je definovaný v IAS 39 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 podielových 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 finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 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 finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 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 finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 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 finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 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 finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 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 finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 je oceňovaný reálnou hodnotou.

10. Ostatné investície (Other investments) zahŕňajú všetky investície, ktoré nie sú obsiahnuté v položkách uvedených vyššie. Všetok finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 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 finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 je oceňovaný reálnou hodnotou. Vo všeobecnosti sú ocenené v nominálnej hodnote upravené o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany.

2. Pôžičky poistencom predstavujú pôžičky poskytnuté poistencom, pri ktorých hlavnou zárukou je uzatvorená poistná zmluva. Všetok finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 je oceňovaný reálnou hodnotou.

Podiel zaist'ovateľov na technických rezervách (Reinsurance recoverables)

Podiel zaist'ovateľa na technických rezervách sú zmluvné práva postupiteľa vyplývajúce zo zaist'ovacích 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 spolupoistenia 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 nezaväzujú 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 sa 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 zníženie hodnoty.

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 dcerskej 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.

Podielové cenné papiere (Equities)

Nie je žiaden rozdiel medzi IFRS a MVBS hodnotami.

Dlhopisy (Bonds)

Dlhopisy zaradené do kategórie držané do splatnosti sú v súlade s IFRS oceňované akumulovanou hodnotou (angl. amortized cost). Ich ocenenie sa postupne zvyšuje / znižuje o dosahované úrokové výnosy, ktorými sú diskont alebo prémie a v prípade prechodného zníženia hodnoty dlhopisov sa zníži ich hodnota o stratu zo zníženia hodnoty. Na rozdiel od IFRS sú v MVBS dlhopisy ocenené reálnou hodnotou.

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 zníženie hodnoty, 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 zníženie hodnoty, zatiaľ čo v MVBS sú ocenené reálnou hodnotou.

Podiel zaistovateľov na technických rezervách (Reinsurance recoverables)

Ocenenie pre účely Solvency II je odlišné od ocenenia v súlade s IFRS. Bližšie pozri v kapitole D2 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 Solvency II pokiaľ sa tržová hodnota neodchýľuje 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“

Nasledujúca tabuľka poskytuje prehľad predpokladov použitých pre ocenenie aktív pre účely solventnosti (údaje v tisícoch Eur):

Aktíva	Mark to market	Mark to model	Other	Total
Goodwill	-	-	-	-
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	-	-	-	-
Nehmotný majetok	-	-	-	-
Odložené daňové pohľadávky	-	-	-	-
Prebytok dôchodkových dávok	-	-	-	-
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	-	133 969,19	-	133 969,19
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	1 682 619,11	91 846,80	-	1 774 465,91
Nehnuteľnosti (iné ako na vlastné použitie)	-	15 759,17	-	15 759,17
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasí	-	41 243,77	-	41 243,77
Akcie	-	611,32	-	611,32
Akcie – kótované	-	-	-	-
Akcie – nekótované	-	611,32	-	611,32
Dlhopisy	1 607 523,46	34 232,54	-	1 641 756,00
Štátne dlhopisy	1 083 227,79	-	-	1 083 227,79
Podnikové dlhopisy	520 708,04	34 232,54	-	554 940,58
Štruktúrované cenné papiere	3 587,63	-	-	3 587,63
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	0,00	-	-	0,00
Podniky kolektívneho investovania	62 905,84	-	-	62 905,84
Deriváty	2 627,23	-	-	2 627,23
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	9 562,58	-	-	9 562,58
Iné investície	-	-	-	-
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	202 424,52	-	-	202 424,52
Úvery a hypotéky	20 592,83	-	-	20 592,83
Úvery na poistné zmluvy	-	-	-	-
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	12 050,30	-	-	12 050,30
Iné úvery a hypotéky	8 542,53	-	-	8 542,53
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	-	-	42 744,59	42 744,59
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	-	-	42 744,59	42 744,59
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	-	-	42 728,91	42 728,91
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	-	-	15,68	15,68
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	-	-	32 296,88	32 296,88
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	-	-	9 818,47	9 818,47
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	-	-	7 812,98	7 812,98
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	52 920,15	-	-	52 920,15
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	-	-	407,28	407,28
Aktíva celkom	1 958 556,61	225 815,99	93 080,02	2 277 452,80

Goodwill

Goodwill sa v súvahe pre účely solventnosti nevykazuje.

Časovo rozlíšené obstarávacie náklady

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.

Pozemky a budovy boli vykázané v hodnote stanovenej znalcom v súlade s Vyhláškou Ministerstva stavebníctva 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. Stanovenie hodnoty nehnuteľností bolo vykonané znalcom Experting s.r.o., ktorá je zapísaná ako znalecká organizácia v zozname znalcov, tlmočníkov a prekladateľov, ktoré vedie Ministerstvo spravodlivosti SR a spoločnosťou R 35, s.r.o., ktorá je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Prešov. Spoločnosti Experting s.r.o. a R 35, s.r.o. boli vybrané na základe výberového konania. Ocenenie nehnuteľností uvedenou metódou sa vykonáva v pravidelných ročných intervaloch. Oceňovanie nehnuteľností je obsiahnuté v internej norme 5AM/14.0/SM/28/F „Výkon správy majetku“.

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 stavebníctva 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. Stanovenie hodnoty nehnuteľností bolo vykonané znalcom Experting s.r.o. a spoločnosťou R 35, s.r.o.. Obidve spoločnosti boli vybrané na základe výberového konania. Ocenenie nehnuteľností uvedenou metódou sa vykonáva v pravidelných ročných intervaloch. Oceňovanie nehnuteľností je obsiahnuté v internej norme 5AM/14.0/SM/28/F „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 základom 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 domacom 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“.

Podielové cenné papiere (Equities)

Všetok finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 je oceňovaný reálnou hodnotou. Reálna hodnota použitá na ocenenie podielových 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. Oceňovanie uvedenou metódou nie je zatiaľ obsiahnuté v interných smerniciach pre oceňovanie investícií.

Dlhopisy (Bonds)

Všetok finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 je oceňovaný reálnou hodnotou.

Dlhopisy zahŕňajú štátne dlhopisy SR a členských krajín EU, korporátne dlhopisy a hypotekárne záložné listy emitované bankami a inými subjektami so sídlom v SR a v členských krajinách EU. Rozdiel medzi IFRS a MVBS ocenením vyplýva zo skutočnosti, že dlhopisy zaradené v kategórii "držané do splatnosti" sú v súlade s IFRS vykázané v akumulovanej hodnote (angl. amortized cost). V MVBS boli dlhopisy ocenené trhovými cenami, v prípade, že ku dňu ocenenia pre konkrétny cenný papier existovala trhovú cenu 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 finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 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.

Derivátové finančné nástroje (Derivatives)

Všetok finančných majetok tak ako je definovaný v IAS 39 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)

Vklad v bankách boli ocenené v nominálnej hodnote vzhľadom k tomu, že sú krátkodobé.

Ostatné investície (Other investments)

Všetky ostatné investície sú oceňované reálnou hodnotou v súlade s IAS 39. 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) zahŕňajú podielové listy akciových, dlhových a zmiešaných fondov a štrukturované produkty. Ocenenie bolo vykonané na základe cien poskytnutých a zverejnených správcovskými spoločnosťami.

Pôžičky a hypotéky

Pôžičky a hypotéky tak ako sú definované v IAS 39 sú oceňované reálnou hodnotou. Vo všeobecnosti sú ocenené v nominálnej hodnote upravenej o očakávané straty z dôvodu zlyhania protistrany.

Pôžičky zahŕňajú pohľadávky z dlhopisov emitovaných materskou spoločnosťou Allianz SE a pohľadávky z cashpoolingu realizovaného s materskou spoločnosťou Allianz SE.

Pre MVBS boli ocenené teoretickou cenou, ktorej zdrojom sú verejne dostupné a spoľahlivé dáta zverejnené pre podobné cenné papiere. Pohľadávky z cashpoolingu boli ocenené v nominálnej hodnote vzhľadom na ich vysokú likviditu.

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 poisťná zmluva. Ocenenie na základe trhových cien nie je možné, vzhľadom na vysokú špecifickosť tohto aktíva.

Podiel zaistovateľov 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 Solvency II pokiaľ sa trhovú hodnotu 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 k 31.12.2016 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

(v mil. Eur)	12M 2016		
	úraz	neživotné	Total
Technické rezervy počítané ako celok	0,0	0,0	0,0
Technické rezervy počítané ako suma najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov a rizikovej marže	7,8	264,4	272,3
Najlepší odhad brutto	7,0	279,5	286,6
Najlepší odhad netto	7,0	236,8	243,8
Riziková marža	0,8	27,6	28,5
Technické rezervy - Total	7,8	264,4	272,3

Výška technických rezerv predstavuje súčasnú hodnotu, ktorú by poisťovňa zaplatila, ak by svoje poisťné 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 gross úrovni. Proces zabezpečenia požadovanej kvality údajov, výpočtu a vykazovania technických rezerv je okrem iného popísaný v aktuálne platnej internej smernici Riadenie kvality dát SCR (kapitálová požiadavka na solventnosť) a TP (technické rezervy) vydané Odborom riadenia rizík.

Vstupné údaje pre analýzu sa získavajú z rôznych zdrojových systémov:

- údaje z poisťno-technického systému Unius (priamy prístup do databáz REP) verifikované na účtovníctvo,
- manuálne vedená agenda,
- účtovné údaje (DWH).

Trhové údaje sa pri výpočte technických rezerv nepožívajú.

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), zmeny v procesoch (napr. v likvidácii poisťných udalostí, vymáhaní regresných pohľadávok) a v manuálne vedených agendách (evidencia súdnych sporov, manuálne agendy mimo PTS). V prípade zistenia nedostatkov alebo chýb sa rozdiely dohľadajú a vysvetlia resp. opravujú.

Dáta sú rozdelené do homogénnych skupín v závislosti od rizík, ktoré kryjú tak, aby poskytovali dostatočnú štatistickú vzorku, na ktorej sa dá vykonať analýza. V prípade IFRS sa pre účely analýzy a modelovania TR používajú v maximálne možnej miere interné LoBy (v číselníku označované ako PrismAlim_LOB). V prípade MVBS prístupu sú dáta rozdelené podľa definície Solventnosti II (v číselníku označené ako Solvency2LOB). 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 gross úrovni.

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 a úbytky peňažných prostriedkov súvisiace s vysporiadaním poisťných záväzkov po celú dobu ich trvania. Výpočet BEL je deterministický a zahŕňa celé portfólio k dátumu oceňovania. BEL sa počíta samostatne na gross báze a zvlášť pre pohľadávky zo zaistenia.

Výpočet BEL:

$$BEL = TR \text{ na poistné} + TR \text{ na škody}$$

TR – technická rezerva

TR na poistné – súčasná hodnota očakávaných nákladov na poistné plnenia na poistné udalosti vzniknuté v budúcnosti (odhad zahŕňa aj dohodnuté bonifikácie na zmluvách)

TR na škody – súčasná hodnota očakávaných nákladov na poistné plnenia na už vzniknuté poistné udalosti

$$TR \text{ na poistné} = (RPBO + \text{Budúce Poistné}) * CoR_{(t+1)} - \text{Budúce Poistné} + \text{Rezerva na poistné prémie a zľavy}$$

RPBO – rezerva na poistné budúcich období

CoR_(t+1) – očakávané Combined Ratio vypočítané z odhadu škôd a nákladov pre budúci rok

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 (IME) a pod.) ako aj budúceho poistného vychádzajúceho z platných uzavretých poisťných zmlúv.

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

- IME – hodnota IME po aplikovaní na peňažný tok rezerv na škody aj poistné
- CF_t – hodnota peňažného toku z rezerv pre dané časové obdobie t

- % IME – pomer investičných nákladov ku celkovej hodnote aktív.

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 vrámci skupiny Allianz. Riziková marža zohľadňuje aj diverzifikáciu medzi jednotlivými skupinami produktov vrámci neživotného poistenia.

Výpočet rizikovej marže:

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

- CoC – Cost of Capital, náklady na kapitál konštantné v čase, v súčasnosti vo výške 6%
- RC_t – nediverzifikovaný rizikový kapitál pre netrhové riziká pre 99,5 % interval spoľahlivosti
- r_t – bezriziková úroková miera

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 poistných 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. Spätne 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 je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

(v mil. Eur)	12M 2016		
	životné	UL/IL	Total
Technické rezervy počítané ako celok	0,0	0,0	0,0
Technické rezervy počítané ako suma najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov a rizikovej marže	1 078,8	136,0	1 214,9
Najlepší odhad	1 035,7	112,3	1 147,9
Najlepší odhad bez O&G	1 003,4	112,3	1 115,6
O&G	32,3	0,0	32,3
Riziková marža	43,2	23,8	67,0
Technické rezervy - Total	1 078,8	136,0	1 214,9

Technické rezervy v sebe zahŕňajú najlepší odhad hodnoty záväzkov portfólia (BEL) spolu s hodnotou opcií a garancií (O&G) a rizikovou 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. Údaje sú verifikované na gross úrovni. Proces zabezpečenia požadovanej kvality údajov, výpočtu a vykazovania technických rezerv je okrem iného popísaný v aktuálne platnej smernici Riadenie kvality dát SCR (kapitálová požiadavka na solventnosť) a TP (technické rezervy) vydané Odborom riadenia rizík.

Vstupné údaje pre analýzu sa získavajú z rôznych zdrojových systémov:

- údaje z poisťno-technického systému Unius vo forme extraktov z databázy (DUMP, Matematické bilancie),
- manuálne vedená agenda,
- účtovné údaje (DWH),
- údaje týkajúce sa aktív, systémy slúžiace k výpočtu rizikového kapitálu CARL, ARA.

Trhové údaje sa pri výpočte technických rezerv nepožívajú.

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

Nedostatky v údajoch sa týkajú hlavne údajov, ktoré boli migrované zo starých 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 poistená tarifa na poistnej zmluve. Zaradenie taríf do jednotlivých modelov vychádza z aktuálneho kontrolingového číselníka. Pre výpočet opcií 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 poistenia sa väčšina taríf dá oddeliť a jednoznačne zaradiť. Pre nevýznamnú časť taríf získané zlúčením so Slovenskou poisťovňou nie je možné odeliť zložku týkajúcu sa pripoistení a preto sú klasifikované rovnako ako hlavná zložka.

Údaje používané pre výpočet technických rezerv sa grupujú na základe pravidiel pre gruping, ktoré sú každoročne prehodnocované. Až zgrupované dáta sa použijú pre samotný výpočet. Výsledky sa potom agregujú na úroveň modelov.

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 poistného. Pre nemodelované tarify sú použité aproximácie údajov podľa podobnosti modelu. Spracovávané údaje sú na gross úrovni.

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 a úbytky peňažných prostriedkov súvisiace s vysporiadaním poistných záväzkov po dobu ich trvania. Výpočet BEL je deterministický a je vykonávaný v aktuárskom softvéri Prophet.

$$BEL = + PV \text{ claims} + PV \text{ expenses} - PV \text{ premiums}$$

PV claims – súčasná hodnota očakávaných nákladov na poistné plnenia (dožitia, dôchodky, odbytné...),

PV expenses – súčasná hodnota očakávaných nákladov (administratívne a počiatkové náklady, provízie, investičné náklady),

PV premiums – súčasná hodnota očakávaného poistného.

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 akýchkoľvek zmluvných opcií začlenených do poistných zmlúv. Akýkoľvek predpoklad pripravený poisťovňou týkajúci sa pravdepodobnosti, že poistníci 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 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. Možno ju zmerať ako rozdiel deterministického PVFP bez minimálnej garancie TÚM a deterministického BE PVFP. Časovú hodnotu O&G možno spočítať iba stochasticky ako rozdiel deterministického BE PVFP a priemerného stochastického PVFP (počítané v softvéri Moses, v modeli ALIM, ktorý vyvinula materská spoločnosť). Pre výpočet stochastického PVFP sa používa 1000 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 poistné plnenia, ktoré boli zaúčtované ku dňu ocenenia v lokálnom účtovníctve. Na základe historického vývoja sa odhadujú očakávané poistné plnenia plynúce z týchto rezerv a tie sa následne diskontujú bezrizikovou diskontnou sadzbou.

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 2016 tu bolo aktívnych 23 poistných zmlúv. Na základe rozhodnutia lokálneho Výboru pre riziká, kým hodnota BEL nedosiahne 5mil. EUR, SCR a TR nebudú počítané samostatne.

Riziková marža

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 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 riziko použitím označeného rizikového vývojového faktora. Ako rizikový vývojový faktor boli vybrané projektované peňažné toky, používané pre výpočet najlepšieho odhadu hodnoty záväzkov z deterministického Prophet modelu. Súčasná hodnota nákladov na kapitál je vypočítaná pre každé riziko. Potom sa zoberie do úvahy korelácia medzi týmito faktormi a výsledkom je diverzifikovaná riziková marža.

Výpočet rizikovej marže:

$$RM = \sum_{t=1}^{t=60} CoC * RC_t * \exp(-r_{t+1}(t+1))$$

- CoC – Cost of Capital, náklady na kapitál konštantné v čase, v súčasnosti vo výške 6%
- RC_t – Nediverzifikovaný rizikový kapitál pre netrhové riziká pre 99,5 % interval spoľahlivosti
- r_t – bezriziková úroková miera

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

D.2.3. Poistno-matematických 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 rezervovacieho procesu 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 nasledové 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.

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 annuity majú charakter podobný škodám životného poistenia. Výšku rezerv ovplyvňujú základné predpoklady vstupujúce do výpoču ako úmrtnosť, nákladovosť, diskontná miera, valorizácia ale aj budúce legislatívne zmeny a riziko zmeny (napr. zmena zdravotného stavu rentiera). Do času, kým sa typ škody identifikuje ako anuita, odhad škody je stanovený technikami neživotného poistenia. Následne potom, čo je škoda uznaná ako anuita, 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 poisťovacími zmluvami kryjúcimi riziko azbestu (uzavretými do roku 1993), vrátane prípadného runoffu. Sociálna poisťovňa má právo preniesť záväzok na zamestnávateľa v prípade, že došlo ku škodám z veľkej neobstaranosti 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 gross úrovni. Vo výpočte sa zohľadňujú hranice zmlúv definované smernicou Solventnosť II. V rámci spoločnosti sa ako hranice zmlúv pre poistenie osôb používa poisťovná doba, pre úrazové pripoistenia k životným zmluvám je hranicou zmlúv poisťovné obdobie (uplatnenie jednostranného práva poisťovne ukončiť zmluvu, odmietnuť poisťovné alebo zmeniť poisťovné alebo poisťovné 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. Zvažuje sa tiež neistota modelu, ktorá zahŕňa testovanie scenárov s ohľadom na vyčíslenie rozpätia možných odhadov vychádzajúcich z rôznych modelov a spätného testovania. Sledovanie zmeny odhadov a pohybu odhadovaných TR 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 ohodnocovacom procese sú vygenerované simulácie rôznych bodov odhadov. Rovnako pri posudzovaní neistoty možno vychádzať z porovnania výsledkov z použitých rôznych metód, napr. model výplát, hlásených škôd alebo frekvencie/priemery, 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. Aplikovaním negatívnych úrokových mier sa neistota mierne zvýšila, ale nemá významný dopad. Vývoj škôd ovplyvňuje projekciu peňažných tokov, ktoré môžu generovať neistotu v rámci TR. Tieto peňažné toky sú aktualizované raz ročne na základe interného rizikového modelu (PRISM - PC Insurance Risk Model). Na modelovanie neistoty spojenej s vývojom rezerv sa používa model RUN (reserve uncertainty), ktorý je súčasťou modelu PRISM využitím aktuárskeho SW ResQ. Analýza je robená na 99,5 percentile. 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, ...),
- neistotou týkajúcou sa správania ľudí,

ako aj nedostatkami v historických 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, centrálné hodnoty ako aj prepočítané hodnoty s vplyvom rozdielnych predpokladov, sú vykazované. Citlivosť je testovaná osobitne pre BEL vrátane O&G a rizikový 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.

	mil. EUR			
	12M 2016			
	BEL	RM	TP	Δ %
Centrálna hodnota	1 147,9	67,0	1 214,9	
<i>Zmena ekonomických predpokladov</i>				
Bezriziková krivka -100bp	88,6	5,3	93,9	7,7%
Bezriziková krivka +100bp	-83,4	-6,1	-89,5	-7,4%
Bezriziková krivka -50bp	47,9	2,8	50,7	4,2%
Bezriziková krivka +50bp	-44,2	-3,1	-47,4	-3,9%
Hodnota akcií -20%	-15,8	0,0	-15,8	-1,3%
Swaption volatilities +25%	10,7	0,0	10,7	0,9%
Equity option volatilities +25%	1,1	0,0	1,1	0,1%
Kreditné rozpätie +100bp	-2,3	0,0	-2,3	-0,2%
Ultimate Forward Rate - 200bps	5,1	0,9	5,9	0,5%
<i>Zmena neekonomických predpokladov</i>				
Stornovanosť -10%	-5,7	0,0	-5,7	-0,5%
Administratívne náklady -10%	-15,9	0,0	-15,9	-1,3%
Úmrtnosť +15% pre produkty s rizikom smrti	7,8	0,0	7,8	0,6%
Úmrtnosť -20% pre produkty s rizikom dlhovekosti	1,0	0,0	1,0	0,1%

D.2.4. 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 na účely solventnosti a tými, ktoré boli použité pri oceňovaní pre účely účtovnej závierky

Neživotné poistenie

Nasledujúca tabuľka obsahuje vyčíslené rozdiely medzi technickými rezervami pre účely solventnosti (MVBS) a IFRS rezervami:

12M 2016 (mil EUR)	MVBS	IFRS	rozdiel
Technické rezervy neživotné	264,4	256,6	7,8
TR počítané ako celok	-		
Najlepší odhad	236,8		
Riziková marža	27,6		
Technické rezervy úraz	7,8	7,1	0,7
TR počítané ako celok	-		
Najlepší odhad	7,0		
Riziková marža	0,8		
Technické rezervy anuity (súčasť životných rezerv)	30,5	27,6	3,0
TR počítané ako celok	-		
Najlepší odhad	30,4		
Riziková marža	0,2		

Základný princíp pre definíciu a výber metód a modelov najlepšieho odhadu je pre účely účtovnej závierky (IFRS) a pre účely solventnosti (MVBS) rovnaký. Rozdiely medzi technickými rezervami pre IFRS a rezervami pre MVBS vychádzajú:

- z rôznych predpokladov použitých pre výpočet technických rezerv:
Pri ekonomických predpokladoch sa pre diskontovanie MVBS rezerv používa EIOPA bezriziková diskontná sadzba, pre IFRS rezervy sa nepoužíva diskontná sadzba (len prípade anuit).

- 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).

- z rôznej metodiky používanej na výpočet technických rezerv:
Kalkulácia MVBS rezerv prebieha pomocou projekcie diskontovaných peňažných tokov s použitím najlepších odhadov predpokladov. Do hodnoty TR pre MVBS sa navyše započítava odhad investičných nákladov.

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, pre IFRS rezervy diskontná sadzba odvodená z hodnoty slovenských dlhopisov.

Vo výpočte IFRS rezerv pre životné poistenie sa používajú oceňovacie predpoklady vychádzajúce z predpokladov použitých pri výpočte poistného. Takto vypočítané rezervy sa následne testujú na dostatočnosť použitím najlepších odhadov predpokladov a v prípade nedostatočnosti sa zaúčtuje technická rezerva pre nedostatočnosť.

- z rôzneho zahrnutia rizika:
Riziko je pri IFRS rezervách zahrnuté v predpokladoch používaných na testovanie rezerv – sú to najlepšie odhady predpokladov, ktoré zohľadňujú prirážky pre nepriaznivý vývoj (ďalej PADs). Kalkulácia MVBS rezerv prebieha bez aplikácie PADs, neistotu vyjadruje riziková marža.

- z rôzneho uplatnenia hraníc zmlúv,
Rôzne definície pre hranice zmlúv používané pre výpočet IFRS a MVBS rezerv.

- z rôznej metodiky používanej na výpočet technických rezerv:
V prípade IFRS rezerv sa záporné hodnoty nahrádzajú nulou, kdežto záporné MVBS rezervy sa neupravujú.

Vo výpočte IFRS rezerv pre indexy a UL predstavuje hodnota fondu zároveň hodnotou IFRS rezerv. Kalkulácia MVBS rezerv prebieha pomocou projekcie diskontovaných peňažných tokov s použitím najlepších odhadov predpokladov.

Nasledujúca tabuľka obsahuje vyčíslené rozdiely medzi technickými rezervami pre účely solventnosti (MVBS) a IFRS rezervami:

12M 2016 (mil EUR)	MVBS	IFRS	rozdiel
Technické rezervy – životné	1 078,8	1 175,0	-96,1
TR počítané ako celok	-		
Najlepší odhad	1 035,7		
Riziková marža	43,2		
Technické rezervy - indexy a UL	136,0	202,4	-66,4
TR počítané ako celok	-		
Najlepší odhad	112,3		
Riziková marža	23,8		

Párovacia korekcia sa neuplatňuje

Korekcia volatility uvedená v časti D.2.

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 pre gross a cedované rezervy. 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 interného modelu PRISM. 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 vyčísluje efekt zmiernenia rizika zaistenia hoci riziko zlyhania protistrany zostáva.

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

RR (recovery rate) – miera zmiernenia = 50%

PD - pravdepodobnosť neschopnosti zaplatiť finančný záväzok

Dur(mod) - durácia záväzkov

BE(rec) – hodnota cedovaných rezerv

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

- 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 neúčtuje.

D.3 Iné záväzky

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

Záväzky	Solvency II value	Statutory accounts value	Delta
Technické rezervy – neživotné poistenie	315 011	296 613	18 398
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	307 155	289 959	17 196
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-
Najlepší odhad	279 540	-	-
Riziková marža	27 615	-	-
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	7 856	6 654	1 202
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-
Najlepší odhad	7 010	-	-
Riziková marža	846	-	-
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	1 109 370	1 202 543	-93 173
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	-	-	-
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-
Najlepší odhad	-	-	-
Riziková marža	-	-	-
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	1 109 370	1 202 543	-93 173
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-
Najlepší odhad	1 066 024	-	-
Riziková marža	43 346	-	-
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	136 040	223 627	-87 587
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-
Najlepší odhad	112 256	-	-
Riziková marža	23 784	-	-
Ostatné technické rezervy	-	-	-
Podmienené záväzky	-	-	-
Rezervy iné ako technické rezervy	23 804	23 804	-
Záväzky z dôchodkových dávok	-	-	-
Vklady od zaisťovateľov	-	-	-
Odložené daňové záväzky	95 248	51 632	43 616
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	9	9	-
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	43 239	43 239	-
Záväzky zo zaistenia	12 302	12 302	-
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	10 700	10 700	-
Podriadené záväzky	-	-	-
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	32 717	27 077	5 639
Záväzky celkom	1 778 440	1 891 547	-113 107
Prebytok aktív nad záväzkami	499 013	412 324	86 689

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

Hlavné oceňovacie bázy, metódy, odhady a predpoklady na účely solventnosti a ich aplikácia sú popísané nižšie.

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 Solvency 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 IAS 39 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 IAS 39 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 IAS 39 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 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 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 poznámkách 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.3.3 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“

Nasledujúca tabuľka poskytuje prehľad predpokladov použitých pre ocenenie iných záväzkov pre účely solventnosti (údaje v tisícoch Eur).

Ostatné záväzky	Mark to market	Mark to model	Other	Total
Podmienené záväzky	-	-	-	-
Rezervy iné ako technické rezervy	-	-	23 804	23 804
Záväzky z dôchodkových dávok	-	-	-	-
Vklady od zaistovateľov	-	-	-	-
Odložené daňové záväzky	-	-	95 248	95 248
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	-	-	9	9
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	-	-	44 500	44 500
Záväzky zo zaistenia	-	-	12 302	12 302
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	-	-	10 700	10 700
Podriadené záväzky	-	-	-	-
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	-	-	-	-
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	-	-	-	-
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	-	-	32 717	32 717
Záväzky celkom	-	-	219 280	219 280

Na uvedené iné záväzky nebolo možné aplikovať ocenenie metódou Mark to Market, nakoľko pre tieto druhy záväzkov neexistuje kótovaná tržová cena 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 Solvency 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 IAS 39 bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Závazky voči bankám (Debts owed to credit institutions)

Tieto finančné záväzky sú oceňované reálnou hodnotou v súlade s IAS 39 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 IAS 39 bez vykonania úpravy s cieľom zohľadniť vlastné kreditné riziko.

Závazky voči poisteným a sprostredkovateľom (Insurance & intermediaries payables)

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

Závazky zo zaistenia (Reinsurance payables)

Závazky 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.

Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch poisťovne (Subordinated liabilities 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.4 Alternatívne metódy oceňovania

Bližšie pozri kapitolu D1, D2 a D3.

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 2016.

E. Riadenie kapitálu

E.1 Vlastné zdroje

E.1.1 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

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

Nasledujúca tabuľka (v tisícoch Eur) poskytuje prehľad všetkých závažných rozdielov v položkách súvahy poisťovne zostavenej v súlade s IFRS a v položkách súvahy zostavenej na účely solventnosti (MVBS):

	Solvency II value	Statutory accounts value	Delta
Aktíva	0	-	
Goodwill	0	49 442	-49 442
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	0	15 367	-15 367
Nehmotný majetok	0	8 042	-8 042
Odložené daňové pohľadávky	-	-	-
Prebytok dôchodkových dávok	133 969	85 309	48 661
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	1 774 466	1 776 878	-2 412
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	15 759	8 835	6 925
Nehnuteľnosti (iné ako na vlastné použitie)	41 244	94 844	-53 600
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasti	611	611	-
Akcie	-	-	-
Akcie – kótované	611	611	-
Akcie – nekótované	1 641 756	1 597 492	44 264
Dlhopisy	1 083 228	1 058 674	24 554
Štátne dlhopisy	554 941	535 231	19 710
Podnikové dlhopisy	3 588	3 588	-
Štruktúrované cenné papiere	-	-	-
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	62 906	62 906	-
Podniky kolektívneho investovania	2 627	2 627	-
Deriváty	9 563	9 563	-
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	-	-	-
Iné investície	202 425	202 425	-
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	20 593	20 593	-
Úvery a hypotéky	8 543	8 543	-
Úvery na poisťné zmluvy	-	-	-
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	12 050	12 050	-
Iné úvery a hypotéky	42 745	47 202	-4 458
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	42 745	47 188	-4 444
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	42 729	47 077	-4 348
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	16	111	-96
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	0	14	-14
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	-	-	-
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	0	14	-14
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	-	-	-
Životné index-linked a unit-linked poistenie	-	-	-
Vklady pri aktívnom zaistení	32 297	33 294	-997
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	9 818	9 818	-
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	7 813	2 174	5 639
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	-	-	-
Vlastné akcie (v priamej držbe)	-	-	-
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	52 920	52 920	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	407	407	-
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	2 277 453	2 303 871	-26 418

Závazky	Solvency II	Statutory accounts	Delta
	value	value	
Technické rezervy – neživotné poistenie	315 011	296 613	18 398
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	307 155	289 959	17 196
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-
Najlepší odhad	279 540	-	-
Riziková marža	27 615	-	-
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	7 856	6 654	1 202
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-
Najlepší odhad	7 010	-	-
Riziková marža	846	-	-
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	1 109 370	1 202 543	-93 173
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	-	-	-
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-
Najlepší odhad	-	-	-
Riziková marža	-	-	-
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	1 109 370	1 202 543	-93 173
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-
Najlepší odhad	1 066 024	-	-
Riziková marža	43 346	-	-
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	136 040	223 627	-87 587
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-
Najlepší odhad	112 256	-	-
Riziková marža	23 784	-	-
Ostatné technické rezervy	-	-	-
Podmienené záväzky	-	-	-
Rezervy iné ako technické rezervy	23 804	23 804	-
Záväzky z dôchodkových dávok	-	-	-
Vklady od zaisťovateľov	-	-	-
Odložené daňové záväzky	95 248	51 632	43 616
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	9	9	-
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	43 239	43 239	-
Záväzky zo zaistenia	12 302	12 302	-
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	10 700	10 700	-
Podriadené záväzky	-	-	-
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	-	-	-
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	-	-	-
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	32 717	27 077	5 639
Záväzky celkom	1 778 440	1 891 547	-113 107
Prebytok aktív nad záväzkami	499 013	412 324	86 689

Popis rozdielov jednotlivých položiek je uvedený v kapitole D.1 (aktíva), D.2. (technické rezervy) a D.3. (iné záväzky).

E.1.2. Štruktúra, výška a kvalita základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov

Informácie o štruktúre, výške a kvalite základných vlastných zdrojov a dodatkových vlastných zdrojov

Hodnota vlastných zdrojov k 31. decembru 2016 je 401 877 tisíc Eur a pozostáva zo základných vlastných zdrojov vo výške 401 877 tisíc Eur. Poisťovňa nedisponuje žiadnymi dodatkovými vlastnými zdrojmi.

Vlastné zdroje poisťovne k 31. decembru 2016 (v tisícoch Eur):

Vlastné zdroje	31.12.2016
Základné vlastné zdroje	401 877
Dodatkové vlastné zdroje	-
Spolu	401 877

Všetky položky základných vlastných zdrojov poisťovne v celkovej výške 401 877 tisíc Eur sú zaradené do triedy jedna. Triedu jedna základných vlastných zdrojov poisťovne tvoria základné imane vo výške 194 803 tisíc Eur, Share premium account related to ordinary share capital vo výške 191 tisíc Eur a Reconciliation reserve vo výške 249 936 tisíc Eur.

Nasledujúca tabuľka poskytuje prehľad jednotlivých položiek základných vlastných zdrojov a ich zaradenie do príslušných tried (údaje v tisícoch Eur).

Základné vlastné zdroje	Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)	194 803	194 803		-	
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	191	191		-	
Začiatocné vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti					
Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku					
Prebytočné zdroje					
Prioritné akcie					
Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami					
Rezerva z precenenia					
Podriadené záväzky	206 883	206 883			
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok					
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	-				-
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)					
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	401 877	401 877		-	-

Rozdeľovanie výnosov akcionárom

Riadne valné zhromaždenie akcionárov schválilo 23. 6. 2016 dividendy vo výške 79 906 767,96 EUR.

E.2 Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka

Minimálna kapitálová požiadavka spoločnosti k 31.12.2016 je 79 miliónov EUR; kapitálová požiadavka na solventnosť spoločnosti je k 31.12.2016 je 194,2 miliónov EUR.

ASP s veľkou rezervou spĺňa zákonnú požiadavku na kapitálovú primeranosť (solventnosť), keďže jej vlastné zdroje (existujúci kapitál) na úrovni 401,88 mil.EUR. vysoko prekračujú zákonnú kapitálovú požiadavku vo výške 194.2 mil. EUR. Kapitálová primeranosť poisťovne dosiahla na konci roka 2016 hodnotu 207%.

Rozdelenie kapitálovej požiadavky na solventnosť spoločnosti na jednotlivé rizikové moduly štandardného vzorca je uvedené v tabuľke v kapitole C.

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 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 (v delegovaných nariadeniach Európskej Komisie (EÚ) 2015/35 označované ako špecifické pre podniky), ani jej nebolo Národnou bankou Slovenska (ako orgánom dohľadu nad poisťovníctvom) nariadené navýšenie kapitálu.

Výpočet minimálnej kapitálovej požiadavky je realizované poisťovňou na základe špecifikácie a za použitia podkladových dát definovaných v delegovaných nariadeniach Európskej Komisie (EÚ) 2015/35.

Počas uplynulého roka nedošlo k významnej zmene minimálnej kapitálovej požiadavky spoločnosti.

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 19. mája 2017.