

Správa o solventnosti a finančnom stave

2017



Obsah

4	Úvod	32	B.8.1	Posúdenie adekvátnosti systému správy a riadenia vzhľadom na povahu, rozsah a zložitosť rizík spojených s činnosťou spoločnosti	82	E	Riadenie kapitálu
5	Slovník	32	B.8.2	Ostatné významné informácie týkajúce sa systému správy a riadenia	82	E.1	Vlastné zdroje
6	Zhrnutie	33	C	Rizikový profil	82	E.1.1	Politiky a postupy súvisiace s riadením vlastných zdrojov
8	A Činnosť a výkonnosť	33	C.1	Upisovacie riziká	83	E.1.2	Výška a kvalita vlastných zdrojov
8	A.1 Činnosť	33	C.1.1	Upisovacie riziká životného poistenia	86	E.1.3	Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej požiadavky na kapitál
11	A.2 Výkonnosť v oblasti upisovania	35	C.1.2	Upisovacie riziká neživotného poistenia	87	E.2	Kapitálová požiadavka na solventnosť (SCR) a minimálna kapitálová požiadavka (MCR)
12	A.3 Výkonnosť v oblasti investícií	36	C.2	Trhové riziká	87	E.2.1	Hodnoty SCR a MCR
13	A.4 Výkonnosť v oblasti iných činností	36	C.2.1	Expozícia a posúdenie rizík	88	E.2.2	Zloženie SCR
14	A.5 Ďalšie informácie	37	C.2.2	Riadenie a zmierňovanie rizík	89	E.3	Použitie podmodulu akciového rizika založeného na durácii pri výpočte kapitálovej požiadavky
16	Príloha – výkaz S.05.01 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti	38	C.3	Riziko zlyhania protistrany	89	E.4	Rozdiely medzi výpočtom podľa štandardného vzorca a použitým interným modelom
22	B Systém správy a riadenia	38	C.3.1	Expozícia a posúdenie rizík	89	E.5	Nesúlad s minimálnou kapitálovou požiadavkou a nesúlad s kapitálovou požiadavkou na solventnosť
22	B.1 Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia	39	C.3.2	Riadenie a zmierňovanie rizík	89	E.6	Ďalšie informácie
22	B.1.1 Všeobecné informácie: štruktúra riadiaceho a dozorného orgánu, popis činností a zodpovedností, detaily odčlenenej zodpovednosti, existencia prípadných výborov/komisií	39	C.4	Riziko likvidity	90	Príloha – výkazy S.23.01 Vlastné zdroje, S.25.01 Kapitálová požiadavka na solventnosť a S.28.02 Minimálna kapitálová požiadavka	
23	B.1.2 Významné zmeny v systéme správy a riadenia, ktoré nastali v období, za ktoré sa vypracúva táto správa	39	C.4.1	Expozícia a posúdenie rizík			
24	B.1.3 Politika odmeňovania (fixné a variabilné zložky, výkonnostné kritériá)	39	C.4.2	Riadenie a zmierňovanie rizík			
24	B.1.4 Informácie o kľúčových funkciách, popis ich hlavných úloh a povinností	40	C.4.3	Očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom			
26	B.1.5 Významné transakcie s akcionármi, s osobami, ktoré majú podstatný vplyv na spoločnosť a/alebo s členmi predstavenstva, ktoré nastali počas vykazovaného obdobia	40	C.5	Operačné riziká			
26	B.2 Požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť	40	C.5.1	Expozícia a posúdenie rizík			
26	B.2.1 Všeobecný popis požiadaviek na odbornú spôsobilosť osôb riadiacich poisťovní a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie	41	C.5.2	Riadenie a zmierňovanie rizík			
26	B.2.2 Postup pri overovaní odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti	42	C.6	Ostatné významné riziká			
26	B.3 Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizika a solventnosti	42	C.6.1	Riziko koncentrácie			
26	B.3.1 Systém riadenia rizík	42	C.6.2	Ostatné riziká			
28	B.3.2 Proces ORSA	42	C.7	Ďalšie informácie			
29	B.3.3 Riziká zahrnuté do procesu riadenia kapitálu	43	D	Oceňovanie pre účely Sol			
29	B.4 Systém vnútornej kontroly	43	D.1	Aktíva			
29	B.4.1 Systém vnútornej kontroly	43	D.1.1	Oceňovanie aktív v súvahe zostavenej podľa Solventnosti II			
30	B.4.2 Informácie o spôsobe, akým sa vykonáva funkcia dodržiavania súladu s predpismi	46	D.1.2	Vysvetlenie hlavných rozdielov aktív v súvahe zostavenej podľa Solventnosti II a IFRS			
30	B.5 Funkcia vnútorného auditu	50	D.2	Technické rezervy			
32	B.6 Aktuárska funkcia	50	D.2.1	Technické rezervy v životnom poistení			
32	B.7 Zverenie výkonu činnosti (outsourcing)	55	D.2.2	Technické rezervy v neživotnom poistení			
32	B.8 Ďalšie informácie	62	D.3	Iné záväzky			
		62	D.3.1	Oceňovanie záväzkov v súvahe zostavenej podľa Solventnosti II			
		64	D.3.2	Vysvetlenie hlavných rozdielov záväzkov v súvahe zostavenej podľa Solventnosti II a IFRS			
		68	D.4	Alternatívne metódy oceňovania			
		68	D.4.1	Aktíva			
		68	D.4.2	Záväzky			
		68	D.5	Ďalšie informácie			
		70	Príloha – výkazy S.02.01 Súvaha, S.12.01 a S.17.01 Technické rezervy a S.19.01 Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia				

Úvod

Spoločnosť pripravila túto správu v súlade so zákonom o poisťovníctve, smernicou Solventnosť II a Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2015/35.

Spoločnosť predkladá správu o solventnosti a finančnom stave po druhýkrát za finančný rok začínajúci 1. 1. 2017. Táto správa obsahuje komparatívne informácie za predchádzajúce finančné obdobie, t. j. za rok 2016, s vysvetlením významných medzročných pohybov. Všetky hodnoty sú uvádzané v mil. eur, pokiaľ nie je uvedené inak.

Cieľom správy o solventnosti a finančnom stave je zvýšiť transparentnosť na poisťovacom trhu. Táto správa bola schválená Predstavenstvom Spoločnosti dňa 26. apríla 2018.

Spoločnosť zverejňuje nasledovné kvantitatívne výkazy:

- S.02. 01. 02 Súvaha;
- S.05. 01. 02 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti;
- S.12. 01. 02 Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia;
- S.17. 01. 02 Technické rezervy neživotného poistenia;
- S.19. 01. 21 Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia;
- S.22. 01. 21 Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení;
- S.23. 01. 01 Vlastné zdroje;
- S.25. 01. 21 Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec;
- S.28. 02. 01 Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia.

Spoločnosť nezverejňuje nasledovné kvantitatívne výkazy z dôvodov:

S.05. 02. 01 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajín, nakoľko Spoločnosť pôsobí len na území Slovenskej republiky;

S.22. 01. 21 Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení, nakoľko Spoločnosť nevyužíva žiadne prechodné opatrenia ani dlhodobé záruky.

Slovník

Zákon o poisťovníctve – zákon č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov

Smernica Solventnosť II – smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)

Delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 – delegované nariadenie Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Solventnosť II

SII – Solventnosť II: súbor legislatívnych a regulačných ustanovení: smernice Solventnosť II, Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 a zákona o poisťovníctve

EIOPA – európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov

MVBS – súvaha ocenená na trhovú hodnotu

IFRS – medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo platné v Európskej únii

SCR – kapitálová požiadavka na solventnosť (angl. Solvency Capital Requirement)

nSCR – čistá kapitálová požiadavka na solventnosť

BSCR – základná kapitálová požiadavka na solventnosť

nBSCR – čistá základná kapitálová požiadavka na solventnosť

MCR – minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť

CFO – námestník generálneho riaditeľa pre Rezort Financíí

COO – námestník generálneho riaditeľa pre Rezort Poistnej techniky

CRO – vrchný riaditeľ Úseku riadenia rizík

QRT – vzor kvantitatívneho výkazu

ORSA – vlastné posúdenie rizika a solventnosti (angl. Own Risk and Solvency Assessment)

EPIFP – očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného

NSLT – zdravotné riziká podobné neživotným technikám

SLT – zdravotné riziká podobné životným technikám

ALM – riadenie súladu aktív a záväzkov (z angl. Asset Liability Matching)

ZP – zdravotné poistenie

RAF – rámec rizikového apetítu (angl. Risk Appetite Framework)

Skupina – skupina spoločností priamo a/alebo nepriamo ovládaná spoločnosťou Assicurazioni Generali S. p. A., so sídlom Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Talianska republika a zapísaná do registra talianskych poisťovacích skupín pod číslom 026

Generali CEE Holding – Generali CEE Holding B. V. so sídlom Diemerhof 42, 1112 XN, Diemen, Holandské kráľovstvo, zapísaná v obchodnom registri vedeným Obchodnou komorou mesta Amsterdam pod registračným číslom 34275688

Politika – základný interný predpis Spoločnosti alebo interný predpis Skupiny schválený predstavenstvom Spoločnosti, ktorý je súčasťou sústavy písomných koncepcií Spoločnosti v zmysle zákona o poisťovníctve

Zhrnutie

Generali Poistovňa, a. s. (ďalej aj „Spoločnosť“ alebo „Generali“) je univerzálnou poisťovňou so sídlom v Slovenskej republike. Spoločnosť poskytuje kompletne portfólio životného aj neživotného poistenia, poistenia pre malých a stredných podnikateľov, ako aj individuálne riešenia pre veľkých klientov. Cieľom Spoločnosti je neustále monitorovať požiadavky trhu a prinášať klientom kvalitné a inovatívne produkty.

Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 625 osôb k 31. 12. 2017. Je súčasťou talianskej Skupiny Generali, s takmer 200 ročnou tradíciou a silnou medzinárodnou účasťou: pôsobí vo viac ako 60 krajinách prostredníctvom viac ako 420 spoločností a má takmer 74 tisíc zamestnancov. Spoločnosť je priamo riadená materskou spoločnosťou Generali CEE Holding, ktorá zastrešuje obchodnú činnosť v desiatich krajinách strednej a východnej Európy (od 1. 1. 2018 rozšírené aj o Rakúsko a Rusko). Klienti tak môžu využívať výhody vyplývajúce zo silného medzinárodného zázemia, ako aj zo silnej tradície poisťovne v oblasti životného aj neživotného poistenia.

Generali patrí medzi najsilnejšie poisťovne na slovenskom trhu. Aj v roku 2017, tak ako tomu bolo aj v predchádzajúcom roku 2016, sa podarilo Spoločnosti upevniť pozíciu tretej najväčšej poisťovne na slovenskom poistnom trhu, pričom sme opäť boli poisťovňou s najväčšou dynamikou rastu medzi najväčšími poisťovňami. Chceme byť aj naďalej spoľahlivým partnerom v oblasti poistenia, a preto sú pre nás v Generali prvoradé služby pre klienta. Neustále zavádzame najmodernejšie systémy a stavíme na profesionalite a odbornosti zamestnancov, aby sme našim klientom mohli poskytnúť maximálny komfort a prvotriedny servis – od kvalitného poistného poradenstva, cez manažment poistky, až po rýchlu a kvalitnú likvidáciu poistných udalostí. Klientom sme k dispozícii vo viac ako 100 pobočkách po celom Slovensku a zároveň prostredníctvom Kontaktného centra, ktoré vybavuje ich požiadavky 24 hodín denne 7 dní v týždni.

Celkový zisk po zdanení za rok 2017 predstavoval 9,2 mil. eur (+2,4 mil. eur medziročne), a to najmä vďaka rastu predpísaného poistného, udržaniu škodovosti v neživotnom poistení, významnému rastu rizikového životného poistenia, marginálnemu rastu prevádzkových nákladov a tiež aj vďaka lepšiemu vývoju výsledku z finančného umiestnenia. Jedným z faktorov, ktorý v roku 2017 negatívne ovplyvnil profitabilitu neživotného poistenia, bolo zavedenie 8-percentného odvodu na celú oblasť neživotného poistenia okrem PZP.

Spoločnosť dosiahla v roku 2017 celkové hrubé predpísané poistné vo výške 225,0 mil. eur, čo predstavuje medziročné zvýšenie o +7,7 %. Za úspešným rastom stoja dobré výsledky tak

v životnom (+7,7 % medziročne), ako aj v neživotnom poistení (+7,6 % medziročne). Výborné výsledky potvrdzujú stabilitu nášho biznisu a rovnako tak aj silnú pozíciu našej spoločnosti na Slovensku. Rast predpísaného poistného spoločne s rastom čistého zisku sú výsledkom nášho disciplinovaného prístupu k podnikaniu.

Dôležitou udalosťou pre Generali bolo prijatie novej celosvetovej stratégie Simplifier, Smarter, Faster v roku 2016, ktorej implementácii sa Spoločnosť naďalej naplno venuje. Vďaka jej efektívnemu zavádzaniu poskytujeme klientom prvotriedne služby, aby sme sa stali ich prvou voľbou tým, že chápeme ich potreby a zároveň digitalizujeme procesy vo firme. Pre uľahčenie života klientom sme sa stali lídrom v inováciách a stále zlepšujeme náš obchodný model.

Hlavné kľúčové ukazovatele výkonnosti sú detailnejšie uvedené v kapitole A.2 a A.3.

Spoločnosť sa spolieha na dôkladný systém správy a riadenia, ktorý je v súlade s procesmi a stratégiou definovanými Skupinou. Na zabezpečenie konzistentného rámca pre celú Skupinu, materská spoločnosť stanovuje smernice o vnútornej kontrole a rizikách. Systém správy a riadenia, doplnený o rizikové politiky Skupiny, musia uplatňovať všetky spoločnosti Skupiny.

Systém vnútornej kontroly a riadenia rizík Spoločnosti je založený na vytvorení troch obranných línií:

- prevádzkové funkcie („vlastníci rizík“), ktoré predstavujú prvú líniu obrany a majú konečnú zodpovednosť za súvisiace riziká vo svojej oblasti odbornosti;
- aktuárska funkcia, funkcia dodržiavania súladu s predpismi, funkcia riadenia rizík, ktoré predstavujú druhú líniu obrany;
- funkcia vnútorného auditu, ktorý predstavuje tretiu obrannú líniu.

Kontrolné funkcie (aktuárska funkcia, funkcia dodržiavania súladu s predpismi, funkcia riadenia rizík a funkcia vnútorného auditu) majú status kľúčových funkcií v rámci systému správy a riadenia a sú nezávislé od riadiacich funkcií tak, aby mali možnosť uskutočňovať rozhodnutia potrebné pre riadny výkon svojich povinností bez interakcie s ostatnými orgánmi a mohli bez obmedzení reportovať svoje výsledky a postrehy. Vzťahy medzi kontrolnými funkciami sú založené na pilieroch efektívnej interakcie a koordinácie za účelom udržiavania jasnej a integrovanej vize o rizikivosti Spoločnosti.

Systém riadenia rizík je v súlade s požiadavkami legislatívy a Skupiny a je založený na základných fázach: identifikácia, meranie, riadenie a vykazovanie. Systém riadenia rizík je integrovaný do činnosti Spoločnosti. Proces vlastného posúdenia rizík

a solventnosti prebieha neustále, správa ORSA predstavuje jeho popis a hlavné zistenia.

Spoločnosť používa pri výpočte kapitálových požiadaviek prístup podľa štandardného vzorca. Miera solventnosti je na úrovni 305,5 % v roku 2017 (+12 pp medziročne). Zmena v miere solventnosti je spôsobená zmenami vo výške vlastných zdrojov, ako aj vo výške kapitálovej požiadavky na solventnosť. Hodnota použiteľných vlastných zdrojov v roku 2017 je vo výške 170,0 mil. eur. Všetky položky vlastných zdrojov sú klasifikované v Triede 1. Kapitálová požiadavka na solventnosť za rok 2017 je vo výške 55,7 mil. eur. Hodnota minimálnej kapitálovej požiadavky za rok 2017 je 17,8 mil. eur.

Najvýznamnejšími rizikami pre Spoločnosť sú upisovacie riziká životného poistenia. Hlavným zdrojom je nárast kmeňa životného poistenia v uplynulých rokoch, a to najmä v segmente rizikového poistenia a pripoistenia. Vyššie upisovacie riziká životného poistenia súvisia aj s dlhodobým charakterom záväzkov v životnom poistení. V rámci upisovacích rizík životného poistenia je najvýznamnejšie riziko odstúpenia od zmluvy.

Najvyššiu dynamiku medziročného rastu vykazuje upisovacie riziko zdravotného poistenia. Dôvodom je, že v roku 2017 je v týchto rizikách zahrnutá aj kapitálová požiadavka na riziko chorobnosti podobné životnému (SLT) pre zdravotné pripoistenia k životnému poisteniu.

K výraznému poklesu kapitálovej požiadavky prišlo naopak pri riziku zlyhania protistrany. Dôvodom je, že v priebehu roka 2017 už boli zverejnené údaje ohľadom solventnosti najvýznamnejšieho zaistovateľa Spoločnosti (GP Reinsurance EAD). Nárast upisovacích rizík neživotného poistenia súvisí s nárastom kmeňa v jednotlivých segmentoch, najmä však v poistení áut. Nárast trhových rizík súvisí s väčšou expozíciou a rizikovosťou investícií.

Riziká sú dobre diverzifikované s vysokým diverzifikačným efektom.

Solventnosť Spoločnosti je na zdravej a uspokojivej úrovni a Spoločnosti nevyplývajú žiadne dôsledky v súvislosti s nedodržaním minimálnej kapitálovej požiadavky alebo s nedodržaním kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Spoločnosť nevyužíva korekciu volatility, párovaciu korekciu ani korekciu dlhodobých garancií. Spoločnosť nepoužíva zjednodušenia. Výnimkou je zjednodušený výpočet účinku zmiernovania rizika pre zaistné zmluvy alebo sekuritizácie podľa článku 107 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35. Spoločnosť nepoužíva špecifické parametre.

A Činnosť a výkonnosť

A.1 Činnosť

Generali Poist'ovňa, a. s. je univerzálnou poisťovňou so sídlom v Slovenskej republike v zmysle povolenia na vykonávanie poisťovacej činnosti vo všetkých relevantných poisťných odvetviach. Spoločnosť má v kmeni životné poistenie (najmä poistenie s podielom na zisku, unit-linked poistenie bez opcí a záruk a ostatné životné poistenie bez opcí a záruk), ako aj neživotné poistenie (najmä poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, ostatné poistenie motorových vozidiel, poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám, poistenie všeobecnej zodpovednosti, poistenie liečebných nákladov a poistenie zabezpečenia príjmu). Spoločnosť pôsobí na území Slovenskej republiky a zamestnáva 625 osôb (31. 12. 2016: 632).

Spoločnosť bola založená 18. 10. 1996 a zapísaná do Obchodného registra Okresného súdu Bratislava I. 12. 2. 1997. Spoločnosť je akciovou spoločnosťou založenou a sídliacou v Slovenskej republike. Adresa sídla Spoločnosti je: Lamačská cesta 3/A, 841 04 Bratislava, Slovenská republika. Akcie Spoločnosti nie sú kótované na burze cenných papierov. IČO Spoločnosti je: 35 709 332 a DIČ je: 2021000487.

Spoločnosť má dva odštepne závody (obidva so sídlom Lamačská cesta 3/A, Bratislava):

- Generali Poist'ovňa, a. s., odštepny závod **Európska cestovná poisťovňa**
- Generali Poist'ovňa, a. s., odštepny závod **Genertel**

Spoločné podniky: VÚB Generali, d. s. s., a. s., Bratislava, SR (50 %-ný majetkový podiel na základnom imaní, ako aj podiel hlasovacích práv)

Dcérske spoločnosti: GSL Services, s. r. o. Bratislava, SR (100 %-ný majetkový podiel na základnom imaní, ako aj podiel hlasovacích práv)

Pridružené spoločnosti: SMALL GREF a. s., Na Pankráci 1658/121, Praha, ČR (28,4 %-ný majetkový podiel na základnom imaní, ako aj podiel hlasovacích práv)

Jediným akcionárom Spoločnosti je spoločnosť **Generali CEE Holding B. V.** so sídlom Diemerhof 42, 1112 XN, Diemen, Ho-

landské kráľovstvo, zapísaná v obchodnom registri vedeným Obchodnou komorou mesta Amsterdam pod registračným číslom 34275688. Jeho organizačná zložka sídli Na Pankráci 1658/121, 140 21 Praha 4, Česká republika.

Generali CEE Holding v roku 2017 riadil obchodnú činnosť v 10 krajinách strednej a východnej Európy (Bulharsko, Chorvátsko, Česko, Maďarsko, Čierna Hora, Poľsko, Rumunsko, Srbsko, Slovensko a Slovinsko). Od 1. januára 2018 sa región strednej a východnej Európy rozrástol a vzniklo nové regionálne zastúpenie (Austria, CEE & Russia Regional Office so sídlom v Prahe), ktoré okrem existujúcich desiatich krajín zastrešuje tiež Rakúsko a Rusko.

Jediným akcionárom spoločnosti Generali CEE Holding je spoločnosť **Assicurazioni Generali S. p. A.**, Piazza Duca degli Abruzzi 2, Terst, Taliansko (konečná materská spoločnosť a konečná ovládajúca spoločnosť).

Assicurazioni Generali S. p. A., Terst, Taliansko, je spoločnosť kótovaná na talianskej burze cenných papierov v Miláne, Taliansko. Spoločnosť a jej dcérske spoločnosti a spoločné podniky sú zaradené do konsolidovanej účtovnej závierky Assicurazioni Generali S. p. A., Terst. Konsolidovanú účtovnú závierku spoločnosti Assicurazioni Generali S. p. A., je možné získať priamo v jej sídle.

V súčasnosti je Skupina Generali jedným z najväčších poisťovateľov v Európe a figuruje v 64 krajinách sveta. Je lídrom na talianskom trhu, silnú pozíciu s významným trhovým podielom zastáva aj v ostatných krajinách západnej Európy, ako je Nemecko, Francúzsko, Rakúsko, Španielsko, Švajčiarsko, ale aj v Izraeli. V posledných rokoch Skupina zaznamenala významný návrat na trhy stredovýchodnej Európy a prenikla na trhy Ďalekého východu, vrátane Číny a Indie. Taktiež pôsobí aj v Amerike.

Poistné riziko Spoločnosť v životnom a neživotnom poistení koncentruje na území Slovenskej republiky.

Nad činnosťou Spoločnosti vykonáva dohľad Národná banka Slovenska, konkrétne Odbor dohľadu nad trhom cenných papierov, poisťovníctvom a dôchodkovým sporením, Oddelenie dohľadu nad poisťovníctvom.

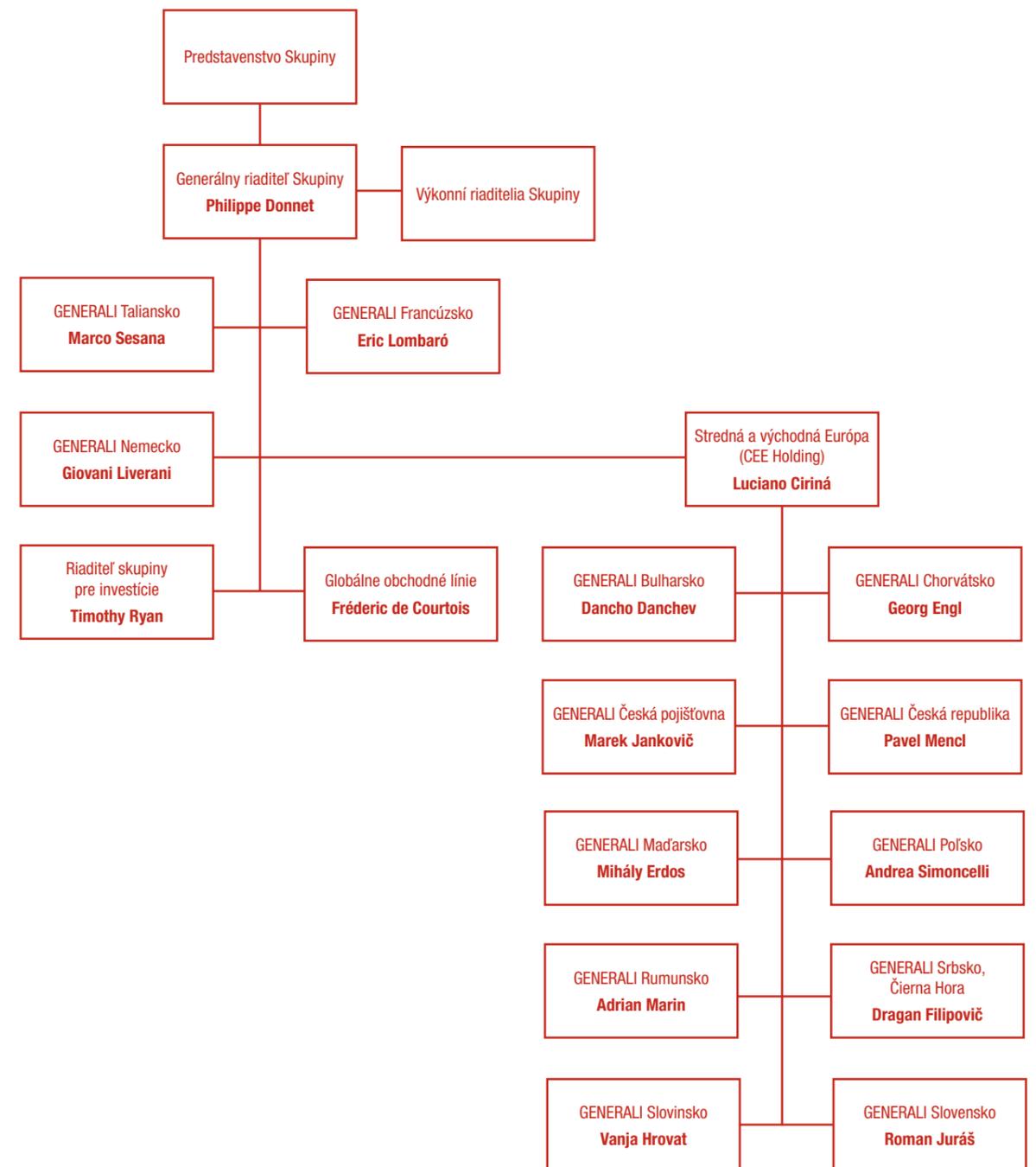
Spoločnosť je auditovaná spoločnosťou Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o. so sídlom: Žižkova 9, 811 02 Bratislava.

Po dátume zostavenia správy o solventnosti a finančnom stave nedošlo k žiadnym významným udalostiam, ktoré by mali zásadný dopad na Spoločnosť.

Organizačná štruktúra Skupiny Generali je založená na dvoch dimenziách: ústredie Skupiny s jej funkciami a obchodnými jed-

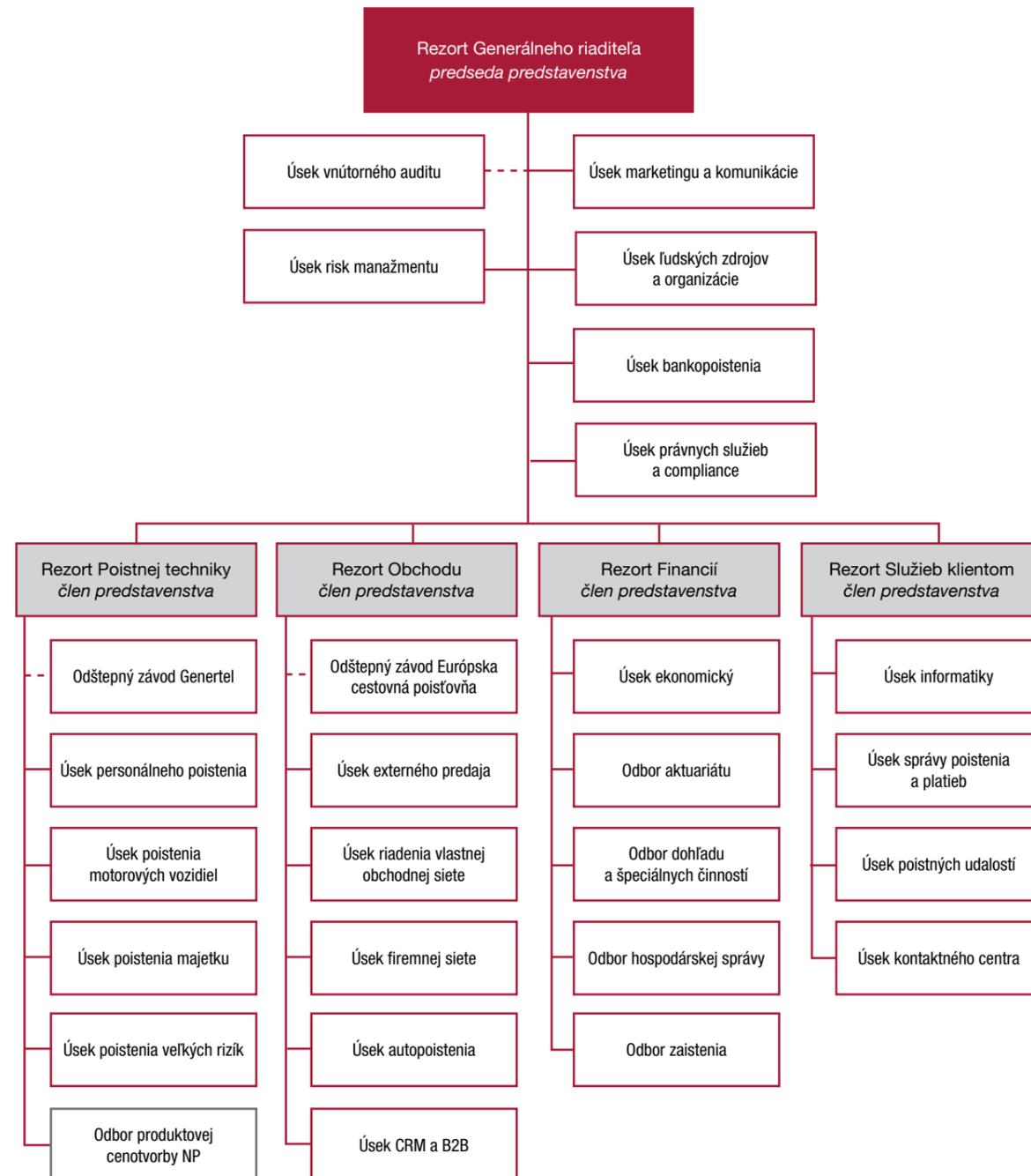
notkami. Funkcie Skupiny poskytujú globálne strategické smerovanie, maximalizujú synergie a využívajú príležitosti na podporu podnikania. Obchodné jednotky sú zamerané na zachytenie všetkých obchodných príležitostí na miestnej a globálnej úrovni a na udržanie ziskovosti. Naša súčasná organizačná štruktúra zahŕňa nasledovných šesť obchodných jednotiek.

Zjednodušená štruktúra Skupiny Generali k 31. 12. 2017:



Od 1. 1. 2018 sa počet krajín, v ktorých pôsobí Generali CEE Holding B. V. rozšíril o Rakúsko a Ruskú federáciu.

Organizačná štruktúra Spoločnosti k 31. 12. 2016:



Oproti predchádzajúcemu roku došlo od 1. mája 2017 k úprave organizačnej štruktúry na Rezorte Generálneho riaditeľa, a to z dôvodu zosúladenia so štandardnou organizačnou štruktúrou stanovenou Skupinou Generali. Došlo k spojeniu pozície riaditeľa odboru compliance s pozíciou vrchného riaditeľa Úseku právnych služieb. Spojením bola vytvorená pozícia vrchný riaditeľ úseku právnych služieb a compliance, pričom do jeho priamej riadiacej pôsobnosti naďalej spadá odbor compliance. Z uvedených dôvodov sa zmenil názov Úseku právnych služieb na Úsek právnych služieb a compliance.

A.2 Výkonnosť v oblasti upisovania

Na základe porovnateľných štatistických výsledkov, ktoré boli spracované Slovenskou asociáciou poisťovní (SLASPO), v roku 2017 celkový slovenský poistný trh vzrástol medziročne o +4,6 % (bez započítania jednorazového poistného v životnom poistení, ako aj poisťovne Colonnade, ktorá v roku 2016 nebola členom SLASPO). Hrubé predpísané poistné Spoločnosti sa zvýšilo medziročne o +7,7 % (+8,4 % bez jednorazového poistného), čím Spoločnosť posilnila svoj tržový podiel na úroveň 11,2 % (+0,4 pp) medziročne. V oblasti neživotného poistenia rástol trh o +6,0 % (bez Colonnade), zatiaľ čo hrubé predpísané poistné Spoločnosti sa zvýšilo o +7,6 %. Poistný trh životného poistenia zaznamenal nárast o +3,0 % medziročne (bez započítania jednorazového poistného), hrubé bežne platené predpísané poistné Spoločnosti sa zvýšilo o +9,4 %.

Poisťovňa Generali si na slovenskom trhu zachovala svoju tržovú pozíciu jednej z najsilnejších univerzálnych poisťovní – a to stabilné tretie miesto aj v roku 2017.

(€ mil.)	Bežný rok	Predchádzajúci rok	Zmena
Hrubé predpísané poistné	225,0	209,0	7,7 %
Čistý prevádzkový výsledok	16,1	13,8	16,6 %
Neprevádzkový výsledok	-5,0	-5,9	-15,1 %
Zisk po zdanení	9,2	6,7	35,9 %
ŽIVOT			
Hrubé predpísané poistné	94,7	88,0	7,7 %
Čistý prevádzkový výsledok	20,6	17,9	15,0 %
Neprevádzkový výsledok	-2,1	-2,5	-17,0 %
Nová produkcia (ročné poistné)	21,7	18,6	16,8 %
Súčasná hodnota novej produkcie	23,5	20,3	16,0 %
NEŽIVOT			
Hrubé predpísané poistné	130,3	121,0	7,6 %
Čistý prevádzkový výsledok	-4,5	-4,1	9,8 %
Neprevádzkový výsledok	-2,9	-3,3	-13,6 %
Hrubý kombinovaný ukazovateľ	83,5 %	84,1 %	-0,7 pp

Prevádzkový výsledok Spoločnosti dosiahol v roku 2017 výšku 16,1 mil. eur (+16,6 % medziročne), z toho životné poistenie 20,6 mil. eur (+15,0 % medziročne) a neživotné -4,5 mil. eur (+9,8 % medziročne). Neprevádzkový výsledok obsahuje najmä náklady

na amortizáciu VOBA (hodnoty nadobudnutého kmeňa zmlúv) a náklady na tvorbu opravných položiek a odpisov k finančným aktívam a pohľadávkam z poistenia.

Celkový zisk po zdanení významne stúpol na 9,2 mil. eur (+2,4 mil. eur medziročne), a to najmä vďaka rastu zaslúženého poistného, udržaniu škodovosti v neživotnom poistení, významnému rastu profitabilného rizikového životného poistenia, minimálnemu rastu prevádzkových nákladov a tiež aj vďaka lepšiemu výsledku z finančného umiestnenia. Jedným z faktorov, ktorý v roku 2017 negatívne ovplyvnil profitabilitu neživotného poistenia, bolo zavedenie 8-percentného odvodu na celú oblasť neživotného poistenia okrem PZP.

Spoločnosť dosiahla v roku 2017 celkové hrubé predpísané poistné vo výške 225,0 mil. eur, čo predstavuje medziročné zvýšenie o +7,7 %. Za úspešným rastom stoja dobré výsledky tak v životnom, ako aj v neživotnom poistení.

Segment neživotného poistenia dosiahol výšku hrubého predpísaného poistného 130,3 mil. eur a medziročne si tak polepšil o +7,6 %, a to najmä vďaka pretrvávajúcemu výraznému rastu v poistení motorových vozidiel (+13,3 % medziročne). Dynamiku rastu predpísaného poistného v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla predstavuje rast o +9,0 %. Objem havarijného poistenia (ostatné poistenie motorových vozidiel) stúpol až o +17,3 %. Dobrá dynamika rastu bola dosiahnutá aj v poistení proti požiaru a iným majetkovým škodám o +2,7 %. Poistenie všeobecnej zodpovednosti rástlo o +6,9 %. Náročnú sezónu má za sebou cestovné poistenie, a to z dôvodov pretrvávajúcej nepriaznivej politicko-bezpečnostnej situácie v Európe, ale aj celkovo na svete. Napriek týmto okolnostiam sa nám v predpísanom poistnom poistenia liečebných nákladov podarilo takmer dosiahnuť objem z predchádzajúceho roku (-1,8 % medziročne).

HRUBÉ PREDPÍSANÉ POISTNÉ – NEŽIVOTNÉ POISTENIE

(€ mil.)	Bežný rok	Predchá- dzajúci rok	Zmena
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	35,7	32,8	9,0 %
Ostatné poistenie motorových vozidiel	40,0	34,1	17,3 %
Poistenie liečebných nákladov	7,7	7,8	-1,8 %
Poistenie zabezpečenia príjmu	2,5	2,8	-10,1 %
Námorné, letecké a dopravné poistenie	3,1	3,3	-6,2 %
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	32,8	31,9	2,7 %
Poistenie všeobecnej zodpovednosti	7,8	7,3	6,9 %
Poistenie úveru a kaucie	0,2	0,6	-62,2 %
Poistenie právnej ochrany	0,0	0,0	-18,4 %
Asistenčné služby	0,4	0,3	13,5 %
Rôzne finančné straty	0,1	0,1	-6,9 %
Celkové neživotné poistenie	130,3	121,0	7,6 %

Spoločnosť dosiahla hrubú škodovosť v neživotnom poistení na úrovni 50,3 % (v roku 2016: 49,6 %), pričom poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla bolo na úrovni 68,6 % (v roku 2016: 69,6 %), havarijné poistenie na úrovni 63,3 % (v roku 2016: 61,8 %), poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám na úrovni 37,0 % (v roku 2016: 28,6 %) a poistenie liečebných nákladov na úrovni 34,8 % (v roku 2016: 29,0 %). Jemné zvýšenie škodovosti (+0,7 pp medziročne) bolo kompenzované poklesom nákladovosti o -1,3 pp medziročne, nakoľko Spoločnosť bola schopná udržať rast obstarávacích a prevádzkových nákladov na marginálnej úrovni, t. j. výrazne pod úrovňou rastu zaslúženého poistného. Vďaka tomu kombinovaný ukazovateľ poklesol o -0,7 pp medziročne.

Segment **životného poistenia** dosiahol celkovú výšku predpísaného poistného 94,7 mil. eur, medziročne si tak polepšil o +7,7 %. Pozitívny vývoj aj naďalej pretrváva v predaji rizikového poistenia (medziročný nárast o +26,3 %). Naproti tomu, podiel sporivých a investičných častí poistenia stále klesá. Jednorazovo platené poistné pokleslo medziročne o -53,0 %.

V oblasti životného poistenia rástlo predpísané poistné najmä v segmente ostatné životné poistenie +20,8 % medziročne (z toho rizikové poistenie bez opcí a záruk o +26,4 %), pričom poistenie v segmente s podielom na zisku pokleslo o -9,2 % a v segmente unit-linked poistenie bez opcí a záruk pokleslo o -0,7 % medziročne.

HRUBÉ PREDPÍSANÉ POISTNÉ – ŽIVOTNÉ POISTENIE

(€ mil.)	Bežný rok	Predchá- dzajúci rok	Zmena
Sporivé a dôchodkové poistenie	20,1	23,2	-13,1 %
Rizikové životné poistenie	48,0	38,0	26,3 %
Unit-linked poistenie	26,6	26,8	-0,7 %
Poistenie s podielom na zisku	17,4	19,2	-9,2 %
United-linked poistenie	26,6	26,8	-0,7 %
Ostatné životné poistenie	50,8	42,0	20,8 %
Bežne platené	93,6	85,6	9,4 %
Jednorazovo platené	1,1	2,4	-53,0 %
Celkové životné poistenie	94,7	88,0	7,7 %

Nová produkcia a súčasťná hodnota novej produkcie v životnom poistení zachytáva ročné poistné a súčasnú hodnotu peňažných tokov, ktoré patria do rozsahu existujúcich poistných zmlúv, ktoré boli upísané v posledných 12 mesiacoch (t. j. v rámci tzv. „contract boundaries“). Nová produkcia vyjadrená v anualizovanom poistnom dosiahla objem 21,7 mil. eur (+18,6 % medziročne), a to najmä vďaka úspešnému predaju poistenia k spotrebiteľským a hypotekárnym úverom v našej partnerskej VÚB banke. Súčasná hodnota novej produkcie si zachovala svoju ziskovosť v pomere k ročnému poistnému novej produkcie, a to na úrovni 109 % v oboch obdobiach.

Spoločnosť od 1. januára 2016 nepredáva žiadny bežne platený produkt životného poistenia s garanciou. Výnimkou je iba produkt pre anuity z II. piliera s jednorazovou platbou a s garanciou na úrovni 0 % p. a.

Detailnejšie informácie podľa skupín činností sú uvedené v prílohe tejto kapitoly Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti.

A.3 Výkonnosť v oblasti investícií

Finančné investície Spoločnosti sú zložené z investícií do štátnych a podnikových dlhopisov, akcií vrátane podielov v prepojených podnikoch a do podnikov kolektívneho investovania. Spoločnosť na zabezpečenie úrokového a menového rizika vy-

užíva zabezpečovacie deriváty, a to úrokové a menové swapy. Precenenie zabezpečovacích derivátov sa vykazuje vo výkaze ziskov a strát. Celkové výnosy z finančných investícií vrátane derivátových finančných nástrojov po započítaní straty zo zníženia hodnoty finančných aktív predstavovali hodnotu vo výške 17,9 mil. eur v roku 2017 (12,4 mil. eur v roku 2016). Nárast medziročného finančného výsledku o +5,5 mil. eur bol spôsobený najmä pozitívnou zmenou reálnej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených (+4,1 mil. eur) a vyššími dividendami z podielov v dcérskych spoločnostiach +0,6 mil. eur.

Väčšinu portfólia tvoria dlhopisy, ich celkový výnos za rok 2017 bol vo výške 5,9 mil. eur (8,7 mil. eur v roku 2016). Výrazný pokles bol spôsobený najmä nerealizovanými stratami s medziročnou zmenou o -4,6 mil. eur, čiastočne kompenzovaný vyššími medziročnými realizovanými ziskami o +2,1 mil. eur. Väčšinu výnosu z dlhopisov tvorí úrokový výnos (kupón a amortizácia prémie alebo diskontu) vo výške 6,9 mil. eur v roku 2017, resp. 7,2 mil. eur v roku 2016.

Výnos z akciových investícií vrátane podielu v dcérskej spoločnosti VÚB Generali DSS a pridruženej spoločnosti Small GREF je 2,2 mil. eur (1,7 mil. eur v roku 2016), z toho dividendy sú vo výške 2,2 mil. eur (1,6 mil. eur v roku 2016).

Výnos z investícií do podnikov kolektívneho investovania (podielových fondov a fondov obchodovaných na burze) bol vo výške 0,2 mil. eur v roku 2017 (0,1 mil. eur v roku 2016), z čoho dividendy prispievajú vo výške 0,3 mil. eur v roku 2017, resp. 0,2 mil. eur v roku 2016. V porovnaní s predchádzajúcim rokom nebolo potrebné zúčtovať stratu zo zníženia hodnôt podielových fondov (v roku 2016 v hodnote -0,8 mil. eur).

Zabezpečovacie derivátové finančné nástroje dosiahli v roku 2017 zisk z precenenia a realizovaného zisku v hodnote 2,2 mil. eur, v roku 2016 stratu z precenenia -1,4 mil. eur. Úrokový náklad na derivátové finančné nástroje bol vo výške -0,3 mil. eur v roku 2017, resp. -0,4 mil. eur v roku 2016.

Samostatné portfólio zložené z podnikov kolektívneho investovania – podielových fondov – je určené na krytie rezervy z investičného životného poistenia, kde investičné riziko nesú poistení. Toto portfólio dosiahlo v roku 2017 nerealizované zisky vo výške 7,6 mil. eur. V roku 2016 bol zisk z tohto portfólia 3,5 mil. eur. Výsledok tohto portfólia je v plnom rozsahu pripísaný klientom.

Poplatky za správu finančného umiestnenia predstavovali 0,8 mil. eur v oboch rokoch, provízie od správcovských spoločností podielových fondov predstavovali v oboch rokoch 0,9 mil. eur.

Medziročná zmena oceňovacích rozdielov z cenných papierov na predaj vykázaných v rámci vlastného imania v brutto výške (pred započítaním DPL – odložených záväzkov voči poisteným

– a odložených daní) predstavovala zníženie celkového pozitívneho precenenia vo výške -1,8 mil. eur v roku 2017 (v roku 2016 opačne +2,8 mil. eur), z toho nerealizované zisky z akcií predstavovali nárast +1,6 mil. eur v roku 2017 (v roku 2016 +1,2 mil. eur) a nerealizované zisky z dlhopisov poklesli o -3,4 mil. eur (v roku 2016 +1,6 mil. eur).

Netto zmena precenenia vykázaná vo vlastnom imaní (po započítaní DPL a odložených daní) zaznamenala v roku 2017 netto nerealizovanú stratu vo výške -0,2 mil. eur, pričom akcie zaznamenali netto nerealizovaný zisk vo výške 1 mil. eur a dlhopisy netto nerealizovanú stratu vo výške -1,2 mil. eur. Oproti tomu v roku 2016 tvorilo nerealizované precenenie zisk vo výške 2,1 mil. eur, z čoho netto nerealizované zisky z akcií boli vo výške 0,7 mil. eur a netto nerealizované zisky z dlhopisov vo výške 1,4 mil. eur.

Spoločnosť nemá žiadne investície do sekuritizácie.

A.4 Výkonnosť v oblasti iných činností

Spoločnosť nemá žiadne iné významné príjmy a výdavky mimo poistnej činnosti a výnosov z investícií popísaných vyššie.

Lízing

Lízingové zmluvy, pri ktorých Spoločnosť prijíma významnú časť rizík a úžitkov plynúcich z vlastníctva, sú klasifikované ako finančný lízing. Majetok obstaraný formou finančného lízingu využívaný nájomcom je vykazovaný v reálnej hodnote alebo súčasnej hodnote lízingových splátok ku dňu začiatku lízingu zníženej o oprávky a straty zo zníženia hodnoty. Spoločnosť nemá nadobudnutý žiadny majetok vo forme finančného lízingu.

Lízingové zmluvy, pri ktorých významná časť rizík a úžitkov z vlastníctva ostáva na strane prenajímateľa, sa klasifikujú ako operatívny lízing. Platby uskutočnené v rámci operatívnych lízingov (znížené o odmeny - angl. incentives - získané od prenajímateľa) sa účtujú do výkazu ziskov a strát rovnomerne počas obdobia lízingu.

Spoločnosť má formou operatívneho lízingu prenajaté na dobu určitú priestory centrály v Bratislave. Hodnota budúcich minimálnych lízingových platieb k vykazovanému a predchádzajúcemu obdobiu je nasledovná:

(€ mil.)	Bežný rok	Predchádzajúci rok
Do 1 roka	1,34	1,34
1 až 5 rokov	2,01	3,35
Viac ako 5 rokov	–	–
Minimálne lízgové platby	3,35	4,69

A.5 Ďalšie informácie

Zaistenie

Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát. Aktíva, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od aktív, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poistných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným. Práva vyplývajúce zo zmlúv, v ktorých dochádza k prenosu významného poistného rizika, sú vykazované ako aktíva vyplývajúce zo zaistenia.

Spoločnosť postupuje podľa všetkých pravidiel a usmernení, ktoré sú popísané hlavne v Politike upisovania a tvorby rezerv v neživotnom poistení a v usmernení skupinové pravidlá pre dojednanie fakultatívneho zaistenia, ktoré boli lokálne schválené.

Zaistovací program je z hľadiska primeranosti posúdený aktuárskou funkciou, a to v súlade s politikou aktuárskej funkcie Skupiny a súvisiacimi usmerneniami, ako aj funkciou riadenia rizík, so zameraním na efektivitu zaistných riešení ohľadom požiadaviek na kapitál.

Zaistná stratégia v neživotnom poistení zohľadňuje rizikový apetít, ktorý pre väčšinu skupín činností znamená 0,4 mil. eur na vlastný vrub. Všetky používané retencie schvaľuje predstavenstvo Spoločnosti.

Pri tvorbe zaistného programu sa berie na zreteľ každá skupina činností a dôsledne sa posudzujú požadované parametre zaistných zmlúv na nasledujúci rok. Posudzované parametre sú hlavne: veľkosť zaistných podielov, zaistná provízia a kapacita zaistnej zmluvy, a to tak, aby nebola ohrozená finančná stabilita a hospodárenie poisťovne, dosiahla sa potrebná homogenita poistného kmeňa a zároveň mala Spoločnosť dostatočnú kapacitu na úpis poistných rizík. V prípade neživotného poistenia sú najvýznamnejšie zaistné zmluvy proporcionálneho typu, kde, hlavne v prípade industriálnych rizík, je cedovaná väčšia časť poistného rizika. Na individuálnom poistení si Spoločnosť necháva vyššiu proporciu na riziku a tieto zaistné zmluvy primárne slúžia na krytie väčšieho výskytu poistných udalostí. Na

spomenuté činnosti je taktiež aplikovaný aj neproporcionálny typ zaistných zmlúv, ktoré chránia Spoločnosť voči veľkým individuálnym škodám alebo ako v prípade najvýznamnejšej neproporcionálnej zaistnej zmluvy, voči katastrofickým udalostiam (detailnejšie popísaných v kapitole C.1, časť Riadenie a zmiernenie rizík). Ak poistné riziko nie je kryté obligatónym zaistným programom, je využívané fakultatívne zaistné krytie, ktoré je nakupované tak, aby rešpektovalo rizikový apetít Spoločnosti a skupinové pravidlá pre dojednanie fakultatívneho zaistenia. V prípade životného poistenia je najvýznamnejšou zaistnou zmluvou „Surplusové“ zaistenie, ktoré chráni Spoločnosť pred väčšími poistnými udalosťami na tomto portfóliu.

Najvýznamnejší zaistovatelia Spoločnosti v neživotnom poistení sú zaistovatelia v rámci Skupiny, najmä spoločnosť GP Reinsurance EAD, Sofia, Bulharsko.

Servisná zmluva

Spoločnosť má podpísanú zmluvu s investičnou spoločnosťou Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a. s. o správe aktív. Správa aktív sa vykonáva na základe tejto zmluvy a jej dodatkov. Správca aktív je povinný dodržiavať pravidlá a zásady, ktoré sú stanovené v zmluve a ktoré sú špecifikované Spoločnosťou v investičnej politike. Investičná politika je schválená predstavenstvom Spoločnosti a okrem iného obsahuje i „Strategické umiestnenie aktív“, „Riadenie aktív a záväzkov“ a „Taktické umiestnenie aktív“. Strategické umiestnenie aktív a strategický plánovací proces sú pripravované zohľadňujúc rámec ochoty podstupovať riziká, obzvlášť s ohľadom na limity pre rizikový kapitál, čím sa zabezpečí, že výsledný plán a alokácia aktív sú v súlade s rizikovým apetítom a preferenciami Skupiny a Spoločnosti.

Spriaznené osoby

Transakcie so spriaznenými osobami boli uskutočnené za rovnakých podmienok, ako prevládajú pri nezávislých transakciách („arm's length“ báza). Spriaznené osoby sú nasledovni účastníci, ktorí predstavujú:

- podniky, ktoré priamo alebo nepriamo, prostredníctvom jedného alebo viacerých sprostredkovateľov kontrolujú Spoločnosť alebo sú ňou kontrolované,
- vrcholový manažment, t. j. osoby, ktoré majú právomoc a zodpovednosť za plánovanie, riadenie a kontrolovanie činností Spoločnosti.

Konečná kontrolujúca spoločnosť: Assicurazioni Generali, S. p. A., Terst, Taliansko

Materská spoločnosť: Generali CEE Holding B. V. Diemen, Holandsko

Dcérske spoločnosti: GSL Services, s. r. o. Bratislava

Spoločné podniky: VÚB Generali, d. s. s., a. s., Bratislava

Pridružené spoločnosti: Small GREF a. s., Praha, Česká republika

Ostatné spriaznené spoločnosti, s ktorými mala Spoločnosť transakcie v rokoch 2016 a 2017:

Generali Holding Vienna, AG, Viedeň, Rakúsko

Generali Versicherung, AG, Viedeň, Rakúsko

Generali Pojišťovna, a. s., Praha, Česká republika

Generali Investments CEE, Investiční Společnost, a. s., Praha, Česká republika

Europäische Reiseversicherung, AG, Viedeň, Rakúsko

Europ Assistance s. r. o., Praha, Česká republika

Europ Assistance S. A., Gennevilliers, Francúzsko

Generali IARD S. A., Paríž, Francúzsko

AachenMünchener Versicherung AG, Aachen, Nemecko

Generali Towarzystwo Ubezpieczen, Varšava, Poľsko

GP Reinsurance EAD, Sofia, Bulharsko

Česká pojišťovna, a. s., Praha, Česká republika

Generali Zavarovalnica d. d., Lubľana, Slovinsko

Generali IT, s. r. o., Bratislava

Generali France S. A., Paríž, Francúzsko

BG Fund Management Luxembourg S. A., Luxemburg, Luxembursko

Europai Utazasi Biztosito Rt., Budapešť, Maďarsko

Genertel Biztosító Zrt, Budapešť, Maďarsko

Lion River I N. V., Diemerhof 42, Amsterdam, Holandsko

GSS – Generali Shared Services S. c. a. r. l., Terst, Taliansko

Generali España, S. A. de Seguros y Reaseguros, Madrid, Španielsko

Generali Italia S. p. A., Mogliano Veneto, Taliansko

Penzijní společnost České pojišťovny a. s., Praha, Česká republika

Generali Investments Luxembourg S. A., Hesperange, Luxembursko

Generali Invest CEE PLC, Dublin, Írsko

Zoznam nákupov finančných aktív od spoločností patriacich do skupiny Generali

Počas roku 2017 Spoločnosť nakupovala nasledovné finančné aktíva od spoločností patriacich do skupiny Generali:

(€ mil.)	Názov investície	Nákupná cena
Generali Investment CEE, Investiční Společnost, a. s.	Generali Emerging Europe Y EUR DIV	1,81
Penzijní společnost České pojišťovny a. s.	Citigroup SUB FixFL 10/2/2019 C14	0,80
	České dráhy 4.125 23/07/2019	0,44
	SPP Infrac. 3.75 18/7/2020 A	0,91
GP Reinsurance EAD	MFINANCE France SA 26/11/2021	0,16
Suma nákupov spolu		4,11

Poskytnuté alebo prijaté zabezpečenia (kolaterály), finančné záruky a prísľuby

Spoločnosť poskytla hotovnostný kolaterál Komerční banke, a. s. na krytie derivátových obchodov v hodnote 50 tis. eur k 31. 12. 2017 (1,1 mil. eur k 31. 12. 2016).

V prospech Európskej cestovnej poisťovne sú založené vybrané nehnuteľnosti niektorých cestovných kancelárií a hotovost pre zabezpečenie prípadných záväzkov zo spoluúčasti vyplývajúcich z poisteného rizika insolventnosti cestovných kancelárií.

Spoločnosť neposkytla ani neprijala žiadne finančné záruky.

Spoločnosť sa zaviazala nakúpiť akcie spoločnosti Lion River I, N. V. v hodnote 9 mil. eur v priebehu najbližších piatich rokov.

Príloha – výkaz S.05.01 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti
POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A NÁKLADY PODĽA SKUPINY ČINNOSTI (1/3)

(€ mil.)	Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)									
	Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie odškodnenia pracovníkov	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie	
Predpísané poistné										
Brutto – priama činnosť	7,68	2,55	0,00	35,73	40,04	2,55	28,83	7,48	0,16	
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,52	3,95	0,28	0,08	
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie										
Podiel zaistovateľov	2,36	0,83	0,00	13,60	16,55	2,03	17,84	3,96	0,11	
Netto	5,32	1,72		22,12	23,49	1,04	14,94	3,80	0,12	
Zaslúžené poistné										
Brutto – priama činnosť	7,59	2,60	0,00	34,69	37,88	2,71	28,59	7,41	0,39	
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,53	3,85	0,25	0,08	
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie										
Podiel zaistovateľov	2,33	0,84	0,00	13,19	15,69	2,21	18,08	3,90	0,35	
Netto	5,26	1,76		21,50	22,19	1,02	14,35	3,76	0,12	
Náklady na poistné plnenia										
Brutto – priama činnosť	2,54	0,93	0,00	22,12	22,66	0,08	9,92	-0,39	0,01	
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1,07	0,02	0,00	
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie										
Podiel zaistovateľov	0,79	0,14	0,00	7,88	9,15	0,16	4,80	-0,60	-0,07	
Netto	1,75	0,80		14,24	13,51	-0,09	6,18	0,23	0,08	
Zmena stavu ostatných technických rezerv										
Brutto – priama činnosť	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie										
Podiel zaistovateľov	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Netto										
Vzniknuté náklady	2,11	0,52		8,24	10,48	0,69	9,33	1,99	0,00	
Ostatné náklady										
Náklady celkom										

B Systém správy a riadenia

B.1 Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

B.1.1 Všeobecné informácie: štruktúra riadiaceho a dozorného orgánu, popis činností a zodpovednosti, detaily odčlenenej zodpovednosti, existencia prípadných výborov/komisíí

Organizačná štruktúra Spoločnosti je upravená v internom predpise Spoločnosti s názvom Organizačný poriadok, ktorý v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi a stanovami upravuje zásady vnútornej organizácie a riadenia Spoločnosti, organizačnú štruktúru a činnosti jednotlivých organizačných útvarov, ako i rozsah právomoci a zodpovednosti vedúcich zamestnancov.

Predstavenstvo ako štatutárny orgán je najvyšším riadiacim orgánom Spoločnosti a zodpovedá za celkovú činnosť Spoločnosti v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, najmä zákonom o poisťovníctve, Obchodným zákonníkom, ako aj stanovami Spoločnosti. Predstavenstvo je výkonným orgánom Spoločnosti, ktorý riadi činnosť Spoločnosti a koná v jej mene. Predstavenstvo rozhoduje vo všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ tieto nie sú zákonom alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady. Predstavenstvo má päť členov a v rámci systému správy a riadenia najmä:

- a) zodpovedá za zavedenie a uplatňovanie účinného systému správy a riadenia, schvaľuje organizačnú štruktúru Spoločnosti vrátane rozdelenia úloh a zodpovedností medzi jej riadiace jednotky, zabezpečuje prijatie vhodného formalizovaného rozhodovacieho procesu pri rozdelení jednotlivých funkcií, schvaľuje systém delegovania právomocí a zodpovedností,
- b) zabezpečuje, aby všetky osoby, ktoré riadia Spoločnosť alebo vykonávajú kľúčové funkcie, spĺňali po celý čas požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť a oznamuje Národnej banke Slovenska všetky zmeny osôb, ktoré riadia poisťovňu alebo sú zodpovedné za kľúčové funkcie,
- c) zodpovedá za zavedenie a uplatňovanie účinného systému riadenia rizík, ktorý zahŕňa stratégie, procesy a postupy oznamovania potrebné na účely priebežného zisťovania,

- merania, monitorovania, riadenia a oznamovania rizík vrátane ich vzájomnej závislosti, ktorým je Spoločnosť vystavená a ktorým by mohla byť vystavená,
- d) schvaľuje správu o vlastnom posúdení rizika a solventnosti, nastavuje rizikový apetít a limity tolerancie rizika, preukazuje Národnej banke Slovenska metódy použité na predmetné posúdenie,
- e) schvaľuje QRT,
- f) zavádza účinný systém vnútornej kontroly, vytvára kontrolné funkcie, definuje ich mandát a vytvára podporné výbory,
- g) schvaľuje koncepcie o riadení rizík, systéme vnútornej kontroly, vnútornom audite, predkladaní informácií na účely dohľadu, zverejňovaní, vybavovaní sťažností a o zverení výkonu činností,
- h) predkladá každoročne Národnej banke Slovenska výsledky posúdenia súvisiace s riadením aktív a pasív,
- i) zabezpečuje predkladanie údajov z účtovnej a štatistickej evidencie a aj ďalších údajov a informácií vo forme výkazov, hlásení, prehľadov a iných správ ustanoveným spôsobom a v ustanovených termínoch Národnej banke Slovenska v súlade s platnými právnymi predpismi,
- j) uskutočňuje, aspoň jedenkrát za rok, posúdenie veľkosti, zloženia a fungovania predstavenstva ako celku a jeho výborov,
- k) schvaľuje Správu o solventnosti a finančnom stave,
- l) vykonáva ďalšie právomoci a plní iné povinnosti, ktoré mu vyplývajú zo zákona, stanov Spoločnosti, rozhodnutí valného zhromaždenia a dozornej rady.

Riadiaca právomoc je predstavenstvom zverená generálnemu riaditeľovi, ktorý ju vykonáva v rozsahu a spôsobom vyplývajúcim z poverenia udeleného predstavenstvom a v zmysle organizačného poriadku Spoločnosti.

Generálny riaditeľ je oprávnený časť jemu zverenej riadiacej právomoci delegovať na námestníkov generálneho riaditeľa alebo ďalších zamestnancov, a to v presne vymedzenom rozsahu. Delegovanie sa uskutočňuje písomne prostredníctvom poverenia alebo vydaním interného predpisu.

Všeobecné právomoci generálneho riaditeľa:

- a) v rozsahu poverenia udeleného predstavenstvom zastupuje Spoločnosť a koná v jej mene;
- b) riadi bežný chod Spoločnosti, koordinuje činnosti všetkých rezortov, riadi námestníkov generálneho riaditeľa;
- c) riadi zabezpečovanie realizácie rozhodnutí a uznesení orgánov Spoločnosti;
- d) rozhoduje vo veciach v oblasti pracovnoprávných vzťahov a vo veciach, pri ktorých si vyhradí výlučnú právomoc.

Dozorným orgánom Spoločnosti je dozorná rada, ktorá dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Spoločnosti a zabezpečuje zákonom a stanovami jej zverené úlohy. Dozorná rada má troch členov.

Dozorná rada najmä:

- a) preskúmava riadnu, mimoriadnu a konsolidovanú účtovnú závierku a návrh na rozdelenie zisku alebo na úhradu strát a predkladá svoju správu (vyjadrenie) valnému zhromaždeniu,
- b) zvoláva valné zhromaždenie v Obchodným zákonníkom stanovených prípadoch,
- c) schvaľuje ročný finančný plán Spoločnosti a jeho zmeny,
- d) schvaľuje zmluvu o výkone funkcie člena predstavenstva,
- e) schvaľuje pravidlá odmeňovania členov orgánov Spoločnosti,
- f) vykonáva ďalšie právomoci a plní iné povinnosti, ktoré jej vyplývajú zo zákona alebo stanov.

Oddelenie povinností predstavenstva a dozornej rady vyplýva z koncepcie tzv. dualistického systému vnútornej štruktúry, ktorá sa v zmysle Obchodného zákonníka vzťahuje na slovenské akciové spoločnosti. To znamená, že predstavenstvo ako štatutárny orgán má povinnosť riadiť Spoločnosť a dozorná rada ako dozorný orgán má povinnosť kontrolovať činnosť predstavenstva a Spoločnosti.

Zoznam výborov a komisíí

Výbor pre audit má osobitné postavenie – jeho činnosť je upravená v stanovách Spoločnosti a bližšie v Štatúte výboru pre audit. Sleduje najmä efektívnosť vnútornej kontroly a systému riadenia rizík v účtovnej jednotke, zostavovanie účtovnej závierky a dodržiavanie osobitných predpisov, audit individuálnej aj konsolidovanej účtovnej závierky, preveruje nezávislosť audítora a služieb poskytovaných audítorom podľa osobitného predpisu.

Výbor pre kontrolné funkcie je poradným orgánom GR a predstavenstva Spoločnosti pri výkone ich zodpovedností vyplývajúcich zo systému interných kontrol a riadenia rizík Skupiny. Bližšie je činnosť upravená v Pravidlách výboru pre kontrolné funkcie.

Výbor pre prevenciu podvodu napomáha predstavenstvu stanovovať stratégiu a koncepciu riadenia rizika podvodu. Jeho činnosť je bližšie upravená v Politike riadenia rizika podvodu a v Štatúte výboru pre prevenciu podvodu.

Výbor pre produkty životného a neživotného poistenia je zriadený v súlade s Politikou upisovania a tvorby rezerv v životnom a neživotnom poistení a je upravený v Štatúte výboru pre produkty životného a neživotného poistenia.

Výbor pre riziká poskytuje podporu predstavenstvu v oblasti

riadenia rizík. Postavenie je upravené v Štatúte výboru pre riziká.

Výbor pre škodové udalosti navrhuje a koordinuje strategické riadenie likvidácie škodových udalostí rôzneho druhu. Postavenie je upravené v predpise: Výbor pre škodové udalosti.

IT výbor je zriadený najmä pre účely posudzovania a schvaľovania zámerov predkladaných jednotlivými organizačnými útvarmi majúcich dosah na IT zdroje. Postavenie je definované v predpise: IT výbor.

Compliance komisia je zriadená za účelom riešenia prípadov oznámení znepokojivých záležitostí a nekorektného konania podľa Kódexu správania skupiny Generali. Postavenie je upravené v koncepcii dodržiavania súladu s predpismi a v štatúte compliance komisie.

Investičná komisia je poradný orgán pre rozhodnutia v oblasti investičnej stratégie a politiky. Postavenie je upravené v predpise: Základné činnosti na oddelení treasury a v Smernici pre investičný proces.

B.1.2 Významné zmeny v systéme správy a riadenia, ktoré nastali v období, za ktoré sa vypracúva táto správa

Počas vykazovaného obdobia došlo k spojeniu funkcií Lokálny General Counsel a Lokálny Compliance Officer v jednej zodpovednej osobe za obe oblasti (právnu, ako aj dodržiavania súladu s predpismi).

B.1.3 Politika odmeňovania (fixné a variabilné zložky, výkonnostné kritériá)

Systém odmeňovania je upravený v internom predpise Spoločnosti Politika odmeňovania, ako aj v odbornej smernici Odmeňovanie zamestnancov a v jej prílohách.

Politika odmeňovania aplikuje všeobecné princípy odmeňovania a jednotlivé postupy na podmienky Spoločnosti tak, aby boli v súlade s legislatívou SR, pričom stanovuje základné zásady, ktorými sa riadi systém odmeňovania, ako aj konkrétne pravidlá a princípy týkajúce sa napr.:

- spôsobu porovnávania odmeňovania zamestnancov s trhom tak, aby bola zabezpečená externá konkurencieschopnosť a interná rovnosť so súčasným určením našej cieľovej pozície;
- koncepcie odmeňovania v celej jeho škále s detailným nastavením pravidiel pre fixné, ale najmä variabilné zložky mzdy (či už krátkodobého, dlhodobého, alebo mimoriadneho charakteru);
- plošného ročného prehodnocovania miezd, resp. mimoriadnych úprav miezd mimo štandardného termínu;
- schvaľovacieho procesu, najmä v súvislosti s individuálnym odmeňovaním špecifických skupín zamestnancov, ale i v iných súvislostiach (napr. plánovaný rozpočet na úpravy miezd).

Celkový systém odmeňovania je vždy predmetom hodnotenia a súhlasu predstavenstva Spoločnosti; Predstavenstvo posudzuje kvalitu a spôsob hodnotenia výkonu jednotlivých zamestnancov a vyváženosť fixných a variabilných zložiek odmeňovania tak, aby boli dosiahnuté ekonomické výsledky a obchodný úspech Spoločnosti, ako aj dodržané plánované náklady Spoločnosti.

Odmeňovanie v Spoločnosti je založené na princípe garantovanej základnej mesačnej mzdy, ku ktorej je možné priznať nenárokované variabilné zložky odmeňovania, ako motivačný nástroj na zvýšenie osobnej zainteresovanosti zamestnancov na plnení celofiremných, tímových a individuálnych cieľov a stimuláciu pracovného výkonu.

Podiel variabilnej zložky odmeňovania držiteľov kľúčových funkcií je veľmi nízky a nie je viazaný na finančné výsledky Spoločnosti.

Jednu z foriem dlhodobého výkonnostného odmeňovania vrcholového manažmentu Spoločnosti predstavuje podiel na akciách spoločnosti Assicurazioni Generali S. p. A, ktorých

vyplatenie sa viaže na dosiahnutie kvalitatívnych a kvantitatívnych cieľov Spoločnosti a Skupiny. Plán takéhoto odmeňovania je stanovený v cykloch, ktoré trvajú tri finančné roky. Celkový počet akcií je rozdelený do troch tranží – v jednotlivých rokoch 30 %, 30 % a 40 %. Pripísanie každej tranže je závislé na tom, či bolo v danom roku dosiahnuté stanovené kritérium a na tom, či je daný manažér na konci trojročného cyklu stále zamestnancom Skupiny.

Spoločnosť neposkytuje príspevky na doplnkové dôchodkové poistenie zamestnancov; členovia správneho alebo kontrolného orgánu a držiteľia kľúčových pozícií odchádzajú do dôchodku podľa platnej legislatívy SR.

B.1.4 Informácie o kľúčových funkciách, popis ich hlavných úloh a povinností

Kontrolné funkcie (aktuárska funkcia, funkcia dodržiavania súladu s predpismi, funkcia riadenia rizík a funkcia vnútorného auditu) majú status kľúčových funkcií v rámci systému riadenia a sú nezávislé od riadiacich funkcií tak, aby mali možnosť uskutočňovať rozhodnutia potrebné pre riadny výkon svojich povinností bez interakcie s ostatnými orgánmi a mohli bez obmedzení reportovať svoje výsledky a postrehy. Vzťahy medzi kontrolnými funkciami sú založené na pilieroch efektívnej interakcie a koordinácie za účelom udržiavania jasnej a integrovanej vízie o rizikovosti Spoločnosti.

Funkcia riadenia rizík

Funkcia riadenia rizík zodpovedá za informovanie členov predstavenstva o najvýznamnejších identifikovaných rizikách a za koordináciu ORSA procesu. Funkcia riadenia rizík zodpovedá za:

- podporu predstavenstvu a iným útvarom a funkciám pri ich efektívnom uplatňovaní systému riadenia rizík;
- monitorovanie systému riadenia rizík a implementáciu politiky riadenia rizík;
- monitorovanie rizikového profilu Spoločnosti a koordináciu vykazovania o rizikách vrátane informovania o prípadoch porušenia limitov tolerancie;
- poskytovanie vedomostí a zručností a podporu pri rozhodovacích procesoch, najmä tých, ktoré sa týkajú strategických rozhodnutí, hlavných projektov a investícií.

Funkcia riadenia rizík má jasne definovaný mandát, ktorý stanovuje jej úlohu v rámci celkovej štruktúry s ohľadom na systém vnútornej kontroly a riadenia rizík. Funkcia riadenia rizík v systéme troch línií obrany (definovanom v systéme vnútornej kontroly) predstavuje druhú líniu obrany.

Zodpovednou osobou za funkciu riadenia rizík je vrchný riaditeľ Úseku risk manažmentu, ktorý zastáva pozíciu CRO (z angl. Chief Risk Officer). Je organizačne začlenený priamo pod generálnym riaditeľom Spoločnosti a funkčne tiež pod predstavenstvom Spoločnosti. Pre zabezpečenie primeranej koordinácie v rámci Skupiny existuje priama línia zodpovednosti medzi CRO a CRO Generali CEE Holdingu a následne medzi CRO Generali CEE Holdingu a CRO Skupiny. Pre zabezpečenie neustáleho súladu obchodnej a rizikovej stratégie funkcia riadenia rizík aktívne podporuje proces strategického plánovania a taktiež sa prostredníctvom CRO zúčastňuje na všetkých poradách predstavenstva a vedenia.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je v súlade so zákonom o poisťovníctve a smernicou Solventnosť II súčasťou systému správy a riadenia Spoločnosti. Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je súčasťou vnútorného kontrolného systému Spoločnosti, ale je oddelená od ostatných kontrolných funkcií, ako aj obchodných a prevádzkových organizačných útvarov Spoločnosti. Pri svojej činnosti spolupracuje so všetkými organizačnými útvarmi Spoločnosti za podmienky zachovania objektívnosti a nezávislosti svojej pozície. Funkcia dodržiavania súladu s predpismi predstavuje druhú líniu obrany.

Funkciu dodržiavania súladu s predpismi v podmienkach Spoločnosti zabezpečuje a vykonáva vrchný riaditeľ Úseku právnych služieb a compliance a Odbor compliance zložený z riaditeľa odboru, právnikov compliance, compliance špecialistu a compliance officera, vymenovaných predstavenstvom v súlade so skupinovou compliance politikou. Zodpovednou osobou za funkciu dodržiavania súladu s predpismi je vrchný riaditeľ Úseku právnych služieb a compliance, ktorý zastáva pozície lokálny general counsel a lokálny compliance officer (z angl. Local General Counsel a Local Compliance Officer). Je organizačne začlenený priamo pod generálnym riaditeľom Spoločnosti a funkčne tiež pod predstavenstvom Spoločnosti.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je zodpovedná za poskytovanie poradenstva predstavenstvu vo veciach týkajúcich sa právnych predpisov, nariadení a správnych ustanovení vrátane tých, ktoré boli prijaté vo vzťahu k smernici Solventnosť II, plní poradnú úlohu aj vo vzťahu k ostatným právnym predpisom, nariadeniam a správnych ustanoveniam vrátane Kódexu správania skupiny a skupinových politík, tak ako to ustanovuje skupinová compliance politika. Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je zodpovedná za ohodnotenie možného dopadu zmien v právnom prostredí na činnosť Spoločnosti a za identifikáciu a ohodnotenie compliance rizík, vrátane adekvátnosti opatrení prijatých na predchádzanie nesúladu s predpismi. Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je tiež zodpovedná za identifikáciu a ohodnotenie compliance rizík vyplývajúcich z prevádzky Spoločnosti.

Aktuárska funkcia

Aktuárska funkcia je nezávislou funkciou, pričom sa uplatňujú opatrenia na zabezpečenie jej nezávislosti. V súlade s požiadavkami uvedenými v článku 48 smernice Solventnosť II, aktuárska funkcia zodpovedá za koordináciu kalkulácie a validácie technických rezerv, za vyjadrenie nezávislého názoru na výšku technických rezerv, za vyjadrenie nezávislého názoru na celkovú upisovacia koncepciu, za vyjadrenie nezávislého názoru na primeranosť zaistných programov. Aktuárska funkcia prispieva k efektívnej implementácii systému riadenia rizík. Za účelom, aby sa zabezpečil efektívny proces koordinácie výpočtu technických rezerv a v súlade s organizačným modelom Skupiny, aktuárska funkcia spadá pod priamu pôsobnosť finančného riaditeľa Spoločnosti. Okrem toho, za účelom dosiahnutia nezávislého výkonu činnosti, vedúci aktuárskej funkcie je oprávnený priamo predkladať správy predstavenstvu Spoločnosti, ku ktorému má nezávislý prístup.

Osobou zodpovednou za aktuársku funkciu je riaditeľka odboru aktuariátu.

Aktuárska funkcia predstavuje druhú líniu obrany v systéme troch línií obrany (definovanom v systéme vnútornej kontroly).

Požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť vo vzťahu k aktuárskej funkcii v rámci Spoločnosti sú uvedené v prílohe k skupinovej politike aktuárskej funkcie. Požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť sú v súlade s legislatívnym rámcom a sú primerane rozvinuté tak, aby zohľadnili špecifické povinnosti, procesy a postupy aktuárskej funkcie v rámci Spoločnosti.

Funkcia vnútorného auditu

Funkcia vnútorného auditu je v súlade so Štandardami IIA (Inštitútu interných auditorov), nezávislá, objektívne uisťovacia a konzultačná činnosť zameraná na pridávanie hodnoty a zdokonaľovanie procesov v Spoločnosti, pričom pomáha dosahovať jej ciele tým, že prináša systematický metodický prístup k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti riadenia rizík, kontroly a riadenia procesov. Funkcia vnútorného auditu predstavuje tretiu líniu obrany v rámci systému vnútornej kontroly a riadenia rizík.

Funkcia vnútorného auditu je vykonávaná s primeraným rozpočtom, zdrojmi a zamestnancami funkcie vnútorného auditu, ktorí musia mať požadované znalosti, skúsenosti a kompetencie, aby vykonávali svoju prácu s odbornosťou a náležitou starostlivosťou.

Úlohou vnútorného auditu je posudzovanie účinnosti a efektívnosti systému vnútornej kontroly. Poskytuje podporu a poradenstvo pre ostatné útvary v záležitostiach vnútornej kontroly, pri hodnotení efektívnosti a účinnosti kontrol, a to podporou neustáleho zlepšovania a prispievaním k informovanosti o kultúre vnútornej

kontroly. Poskytuje príslušné odporúčania pre zdokonalenie procesu riadenia v súlade so smernicami Spoločnosti a hodnotí účinnosť a prispieva k zlepšovaniu procesov riadenia rizík, vyhodnocuje možnosť výskytu podvodov a riadenie rizika podvodov.

B.1.5 Významné transakcie s akcionármi, s osobami, ktoré majú podstatný vplyv na spoločnosť a/alebo s členmi predstavenstva, ktoré nastali počas vykazovaného obdobia

Počas vykazovaného obdobia neprišlo k významnej transakcii s akcionármi, s osobami, ktoré majú podstatný vplyv na Spoločnosť a/alebo s členmi predstavenstva.

B.2 Požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť

B.2.1 Všeobecný popis požiadaviek na odbornú spôsobilosť osôb riadiacich poisťovňu a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie

V zmysle požiadaviek legislatívneho rámca SII Spoločnosť stanovila požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť osôb, ktoré riadia poisťovňu a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie. Konkrétne požiadavky na odbornú spôsobilosť, ako aj doklady potrebné na preukázanie ich splnenia sú osobitne pre každú pracovnú pozíciu alebo funkciu podrobne zadané vo Vyhláseniach k požiadavkám na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť, ktoré sú prílohou interného predpisu Spoločnosti. Ide najmä o požiadavky týkajúce sa vzdelania (spravidla sa požaduje vysokoškolské vzdelanie II. stupňa), odbornej praxe (v závislosti od pozície/funkcie sa požaduje dĺžka odbornej praxe 1 až 7 rokov; v prípade riadiacich pozícií sa požaduje aj prax na riadiacich pozíciách), znalosti relevantných interných prípadne externých právnych predpisov, odborných znalostí týkajúcich sa poisťovníctva (napr. znalosti v oblasti životného a neživotného poistenia, znalosti poisťných produktov, znalosti metodiky oceňovania a dokumentácie záväzkov a pod.), jazykových znalostí (spravidla sa požaduje schopnosť komunikovať v anglickom jazyku); pri osobách, ktoré riadia poisťovňu sa osobitne overuje znalosť a skúsenosť v oblastiach poisťných a finančných trhov, obchodnej stratégie a obchodného modelu, systému správy a riadenia, finančných a aktuárskych analýz a právnych predpisov upravujúcich poisťovníctvo a dohľad nad

poisťovníctvom. Požiadavky na dôveryhodnosť sú stanovené priamo v § 24 zákona o poisťovníctve.

B.2.2 Postup pri overovaní odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti

Spoločnosť overuje a pravidelne opätovne posudzuje odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť osôb, ktoré riadia Spoločnosť a osôb vykonávajúcich kľúčové funkcie v súlade s postupom, ktorý je stanovený v internom predpise Spoločnosti. Overenie, resp. opätovné posúdenie, realizuje spravídla Úsek ľudských zdrojov a organizácie, pričom úzko spolupracuje s priamym nadriadeným vedúcim zamestnancom osoby, ktorej sa posúdenie týka. Odborná spôsobilosť a dôveryhodnosť uchádzača o funkciu alebo pracovnú pozíciu dotknutej osoby sa posudzuje ešte predtým, než začne vykonávať svoju činnosť v Spoločnosti a následne sa opätovne každoročne posudzuje. Pri overovaní odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti osoby sa vychádza z verejne dostupných informácií a informácií, ktoré uviedol, resp. čestne vyhlásil uchádzač. Každú zmenu osôb, ktoré riadia poisťovňu alebo osôb zodpovedných za kľúčové funkcie, oznamuje Spoločnosť Národnej banke Slovenska.

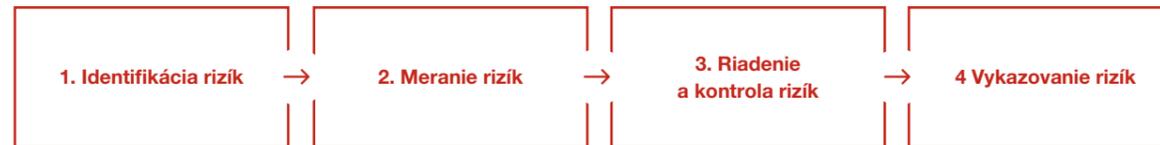
B.3 Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizika a solventnosti

B.3.1 Systém riadenia rizík

Účelom systému riadenia rizík je zabezpečiť primerané a účinné riadenie všetkých rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená, a to na základe definovanej rizikovej stratégie, prostredníctvom stanovených procesov a postupov, ako aj na základe jasných pravidiel pre správu a riadenie.

Princípy systému riadenia rizík sú definované v Politike riadenia rizík¹, ktorá je základom všetkých rizikovo orientovaných politík a usmernení. Politika riadenia rizík pokrýva všetky súčasné a budúce riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená.

Systém riadenia rizík je založený na nasledovných štyroch fázach:



1. Identifikácia rizík

Fáza identifikácie rizík je zameraná na zabezpečenie riadnej identifikácie všetkých materiálnych rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená. Pre tento účel funkcia riadenia rizík spolupracuje so všetkými útvarmi a funkciami v Spoločnosti tak, aby bola zabezpečená identifikácia všetkých hlavných rizík, posúdenie ich významnosti a zároveň boli prijaté primerané opatrenia na zmiernenie týchto rizík.

V súlade s požiadavkami smernice Solventnosť II na rizikový profil a za účelom výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR z angl. Solvency Capital Requirement) sú riziká Spoločnosti kategorizované do nasledovnej rizikovej mapy:

RIZIKOVÁ MAPA

Trhové riziká	Riziká zahrnuté v Piliéri I					Riziká nezahrnuté v Piliéri I
	Riziko zlyhania protistrany	Upisovacie riziká neživotného poistenia	Upisovacie riziká zdravotného poistenia	Upisovacie riziká životného poistenia	Operačné riziká	Ostatné riziká
Riziko úrokových mier	Riziko zlyhania protistrany	Riziko poisťného a riziko rezerv v neživotnom poistení	Podmodul upisovacieho rizika ZP NSLT (vrátane podmodulov podľa neživotného poistenia)	Riziko úmrtnosti	Riziko dodržiavania súladu s predpismi	Riziko likvidity
Aktiové riziko		Katastrofické riziko neživotného poistenia	Podmodul upisovacieho rizika ZP SLT (vrátane podmodulov podľa životného poistenia)	Riziko dlhovekosti	Riziko finančného vykazovania	Strategické riziko
Riziko nehnuteľnosti		Riziko odstúpenia od zmluvy	Podmodul katastrofického rizika ZP	Riziko invalidity – chorobnosti	Interný podvod	Reputačné riziko
Riziko úverového rozpätia				Riziko odstúpenia od zmluvy	Externý podvod	Riziko náklady
Kurzové riziko				Riziko nákladov v životnom poistení	Výkon ľudských zdrojov	Novovznikajúce riziká
Riziko koncentrácie				Katastrofické riziko životného poistenia	Klienti a produkty	
				Riziko revízie	Poškodenie hmotného majetku	
					Prerušenie prevádzky a zlyhanie systému	
					Výkon a riadenie procesov	

Spoločnosť vyvinula účinný systém riadenia rizík aj pre tie riziká, ktoré nie sú zahrnuté do výpočtu SCR (tzv. nekvantifikované riziká), akými sú riziko likvidity, reputačné riziko, riziko náklady či novovznikajúce riziká.

Pre viac informácií pozri kapitoly C.4 Riziko likvidity a C.6 Ostatné riziká.

2. Meranie rizík

Riziká identifikované počas 1. fázy uvedenej vyššie sa následne merajú pomocou modelovacích techník, ktoré sa považujú za vhodné a primerané pre zachytenie rizikového profilu Spoločnosti. Použitím podľa možnosti rovnakých metrík pri meraní rizík a výpočte SCR sa zabezpečí, že každé riziko je pokryté dostatočným množstvom kapitálu, ktorý je schopný absorbovať vzniknuté straty v prípade materializácie rizík.

¹ Politika riadenia rizík pokrýva všetky kategórie rizík a s cieľom primeraného pokrytia jednotlivých kategórií rizík a súvisiacich procesov je doplnená o ďalšie rizikovo orientované politiky:

- Politika správy a riadenia investícií;
- Politika upisovania a tvorby rezerv v životnom poistení;
- Politika upisovania a tvorby rezerv v neživotnom poistení;

- Politika riadenia operačného rizika;
- Politika riadenia rizika likvidity;
- Rámec rizikového apetitu RAF;
- Ostatné rizikovo orientované politiky ako Politika riadenia kapitálu.

Kapitálová požiadavka na solventnosť SCR zodpovedá hodnote v riziku základných vlastných zdrojov poisťovne s hladinou spoľahlivosti 99,5 % v časovom horizonte jedného roka a vypočíta sa na základe štandardného vzorca v súlade s požiadavkou § 48 zákona o poisťovníctve.

Ostatné riziká, ktoré nie sú zahrnuté do výpočtu SCR, sa vyhodnocujú na základe rôznych interných kvantitatívnych a kvalitatívnych techník a modelov.

3. Riadenie a kontrola rizík

Spoločnosť ako člen Skupiny vykonáva svoju činnosť v zmysle systému riadenia rizík, ktorý je v súlade s procesmi a stratégiou definovanými Skupinou. Pre zabezpečenie riadenia rizík v súlade s definovanou rizikovou stratégiou postupuje Spoločnosť podľa svojho rámca ochoty podstupovať riziká, ktorý je definovaný na základe skupinového rámca, avšak upravený tak, aby zohľadňoval lokálne potreby Spoločnosti. Rámec ochoty podstupovať riziká definuje rámec riadenia rizík začlenený do každodenných, ako aj mimoriadnych činností Spoločnosti, definuje kontrolné mechanizmy, ako aj eskalačný proces a proces vykazovania.

Účelom rámca je stanoviť požadovanú úroveň rizika (v zmysle ochoty podstupovať riziko – tzv. rizikový apetít a rizikových preferencií) a obmedziť nadmerné prijímanie rizík. Primerane k tomu rámec definuje limity (úroveň tolerancie) požadované pre výšku kapitálu a likviditu Spoločnosti. V prípade dosiahnutia či prekročenia stanovených limitov sa spúšťa príslušný eskalačný mechanizmus.

4. Vykazovanie rizík

Monitorovanie a vykazovanie je kľúčovým procesom riadenia rizík a zabezpečuje to, že predstavenstvo, vrcholový manažment, vlastníci rizík (v medziach svojich kompetencií), ako aj orgán dohľadu sú informovaní o vývoji rizikového profilu, o trendoch jeho vývoja, ako aj o porušených tolerančných limitoch.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA) je hlavný proces vykazovania o rizikách. Je koordinovaný funkciou riadenia rizík. Účelom ORSA je poskytnúť posúdenie rizík a celkovej solventnosti, a to v aktuálnej situácii, ale aj v perspektíve orientovanej na plánovacie obdobie. ORSA je proces, ktorý zabezpečuje neustále posudzovanie pozície solventnosti Spoločnosti v súlade s jej strategickým plánom a plánom riadenia kapitálu. Výsledky ORSA sú raz ročne, po schválení predstavenstvom, komunikované orgánu dohľadu. Pre viac informácií pozri kapitolu B.3. 2.

SPRÁVA A RIADENIE RIZÍK

Vyššie uvedený proces riadenia rizík koordinuje funkcia riadenia rizík, ktorá v súlade so smernicou Solventnosť II a princípmi definovanými v rizikovo orientovaných politikách Spoločnosti

podporuje predstavenstvo a vrcholový manažment pri zabezpečení účinnej implementácie systému riadenia rizík.

Funkcia riadenia rizík je kľúčovou funkciou v zmysle zákona o poisťovníctve.

Funkcia riadenia rizík zodpovedá za informovanie členov predstavenstva o najvýznamnejších identifikovaných rizikách a za koordináciu ORSA procesu. Funkcia riadenia rizík zodpovedá za:

- podporu predstavenstvu a iným útvarom a funkciám pri ich efektívnom uplatňovaní systému riadenia rizík;
- monitorovanie systému riadenia rizík a implementáciu politiky riadenia rizík;
- monitorovanie rizikového profilu Spoločnosti a koordináciu vykazovania o rizikách, vrátane informovania o prípadoch porušenia limitov tolerancie;
- poskytovanie vedomostí a zručností a podporu pri rozhodovacích procesoch, najmä tých, ktoré sa týkajú strategických rozhodnutí, hlavných projektov a investícií.

Funkcia riadenia rizík má jasne definovaný mandát, ktorý stanovuje jej úlohu v rámci celkovej štruktúry s ohľadom na systém vnútornej kontroly a riadenia rizík. Funkcia riadenia rizík v systéme troch línií obrany (definovanom v systéme vnútornej kontroly) predstavuje druhú líniu obrany.

Zodpovednou osobou za funkciu riadenia rizík je vrchný riaditeľ Úseku riadenia rizík, ktorý zastáva pozíciu CRO (z angl. Chief Risk Officer). Je organizačne začlenený priamo pod generálnym riaditeľom Spoločnosti a funkčne tiež pod predstavenstvom Spoločnosti. Pre zabezpečenie primeranej koordinácie v rámci Skupiny existuje priama línia zodpovednosti medzi CRO a CRO Generali CEE Holdingu a následne medzi CRO Generali CEE Holdingu a CRO Skupiny. Pre zabezpečenie neustáleho súladu obchodnej a rizikovej stratégie funkcia riadenia rizík aktívne podporuje proces strategického plánovania a taktiež sa prostredníctvom CRO zúčastňuje na všetkých poradách vedenia.

Pre ďalšie informácie ohľadom správy a riadenia rizík Spoločnosti, ako aj ohľadom funkcie riadenia rizík (pozri kapitolu B.1).

B.3.2 Proces ORSA

ORSA proces je kľúčovým komponentom systému riadenia rizík, ktorý sa zameriava na posúdenie primeranosti pozície solventnosti a rizikového profilu na základe aktuálnej situácie, ako aj v perspektíve orientovanej na budúcnosť.

ORSA proces posudzuje a dokumentuje hlavné riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená alebo môže byť vystavená a ktoré môžu ohroziť plnenie strategického plánu. Zahrňa posúdenie rizík v rozsahu výpočtu SCR, ako aj ostatné riziká, ktoré do výpočtu SCR zahrnuté nie sú. Techniky posudzovania rizík zahŕňajú aj šokové testovanie, reverzné testovanie a analýzy citlivosti, kedy je posudzovaná citlivosť rizikového profilu Spoločnosti na prípadné zmeny trhových podmienok či iných špecifických rizikových faktorov.

Správa ORSA sa pripravuje raz za rok. V prípade výrazných zmien v rizikovom profile Spoločnosti je mimo pravidelnej správy ORSA pripravená aj mimoriadna správa ORSA. Naopak ORSA proces prebieha nepretržite.

Výsledky ORSA procesu sú predmetom diskusie výboru pre riziká a primerane dokumentované v správe ORSA. Po prediskutovaní a schválení predstavenstvom je správa ORSA predložená orgánu dohľadu. Informácie uvedené v správe ORSA sú dostatočne podrobné, takže sa môžu použiť v rámci rozhodovacieho procesu a pri procese plánovania činností Spoločnosti.

Spoločnosť predkladá výsledky ORSA taktiež materskej spoločnosti ako vstup pre ORSA proces Skupiny. Za týmto účelom Spoločnosť postupuje podľa princípov uvedených v Politike riadenia rizík a s ňou súvisiacich prevádzkových postupov.

B.3.3 Riziká zahrnuté do procesu riadenia kapitálu

Procesy riadenia kapitálu a riadenia rizík sú navzájom výrazne prepojené, čo je kľúčové pre zabezpečenie súladu medzi rizikovou stratégiou a stratégiou činností Spoločnosti. Proces riadenia rizikového kapitálu zahŕňa všetky riziká, ktoré vstupujú do výpočtu SCR.

Pomocou ORSA procesu prispievajú projekcie kapitálovej požiadavky a posúdenie rizikového profilu s ohľadom na budúcnosť do procesu strategického plánovania a procesu riadenia kapitálu.

Správa ORSA naopak využíva plán riadenia kapitálu na overenie primeranosti a kvality vlastných zdrojov použiteľných na krytie požiadavky na solventnosť na základe predpokladov strategického plánu.

B.4 Systém vnútornej kontroly

B.4.1 Systém vnútornej kontroly

Rámec systému vnútornej kontroly bol schválený Predstavenstvom Spoločnosti vo forme interného predpisu: smernice týkajúce sa systému vnútornej kontroly a riadenia rizík. Je definovaný tak, aby činnosť Spoločnosti bola v súlade s platnými zákonmi, s platnými internými predpismi a potrebami Spoločnosti. Zaručuje efektívnosť a účinnosť procesov Spoločnosti vzhľadom na ich účel a spoľahlivosť a úplnosť manažérskych informácií.

Systém vnútornej kontroly predstavuje súbor nástrojov, ktorý pomáha dosiahnuť ciele Spoločnosti v súlade so zvolenou mierou rizika. Nejde iba o obchodné ciele, ale aj o ciele spojené s finančným výkazníctvom, ako aj s dodržiavaním vnútorných a externých pravidiel a predpisov, pričom podľa identifikovaného rizika je im priradená rôzna závažnosť. Z toho vyplýva, že príslušné kontrolné mechanizmy preberajú rôzne povahy a formy v závislosti od konkrétneho procesu alebo procesov.

Základným faktorom efektívnej kontroly je existencia vhodného kontrolného prostredia. Kontrolné prostredie sa chápe ako spôsoby správania sa a činností, ktoré demonštrujú dôležitosť vnútorných kontrol. V tejto súvislosti je zodpovednosťou predstavenstva podnietiť rozvoj a šíriť „kultúru kontroly“ a zodpovednosťou vrcholového manažmentu túto kultúru implementovať, čím sa zabezpečí, že zamestnanci sú si vedomí ich individuálnej úlohy a zodpovednosti pri vykonávaní kontrol na svojej úrovni a zároveň, že kontrolná činnosť je súčasťou ich činnosti.

Jedným zo základných aspektov kontrolného prostredia Spoločnosti je existencia vysokej úrovne morálnej integrity a jej šírenie medzi zamestnancov, čo je implementované prijatím Kódexu správania. Kódex správania platí pre všetkých zamestnancov, a to vrátane dozorných a riadiacich orgánov. Taktiež od tretích strán (konzultanti, dodávatelia, agenti atď.), ktoré konajú v mene Skupiny, sa očakáva dodržiavanie princípov stanovených v Kódexe správania.

Konečnú zodpovednosť za stanovenie stratégie a usmernení pre vnútorné kontroly a riadenie rizík nesie predstavenstvo. Súčasťou tejto zodpovednosti je, že vnútorné kontroly sú vhodné a správne, pokiaľ ide o ich úplnosť, funkčnosť a efektívnosť, v súlade s prevádzkovým režimom Spoločnosti a povahou a intenzitou jej rizík.

Vrcholový manažment (ako vlastník rizík) je zodpovedný na rôznych úrovniach za implementáciu, údržbu a monitorovanie systému vnútorných kontrol a riadenia rizík, v súlade s usmerneniami danými predstavenstvom.

- kontroly na úrovni organizačných jednotiek tvoria neoddeliteľnú súčasť každého procesu v Spoločnosti a predstavujú základ vnútorného kontrolného systému (1. línia obrany);
- kontroly vykonávané funkciou riadenia rizík, aktuárskou funkciou a funkciou dodržiavania súladu s predpismi (2. línia obrany);
- nezávislé hodnotenie kvality a účinnosti kontrol zavedených inými útvarmi Spoločnosti je vykonávané funkciou vnútorného auditu (3. línia obrany).

B.4.2 Informácie o spôsobe, akým sa vykonáva funkcia dodržiavania súladu s predpismi

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je zodpovedná najmä za:

- a) monitorovanie legislatívnych zmien
- b) compliance risk manažment
- c) interné predpisy Generali
- d) ochranu pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a financovaním terorizmu
- e) medzinárodné sankcie
- f) ochranu osobných údajov
- g) medzinárodnú výmenu daňových informácií
- h) zverenie výkonu činnosti

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je v súlade so zákonom o poisťovníctve a smernicou Solventnosť II súčasťou systému správy a riadenia Spoločnosti. Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je súčasťou vnútorného kontrolného systému Spoločnosti, ale je oddelená od ostatných kontrolných funkcií, ako aj obchodných a prevádzkových organizačných útvarov Spoločnosti. Pri svojej činnosti spolupracuje so všetkými organizačnými útvarmi Spoločnosti za podmienky zachovania objektívnosti a nezávislosti svojej pozície. Funkcia dodržiavania súladu s predpismi predstavuje druhú líniu obrany.

Funkciu dodržiavania súladu s predpismi v podmienkach Spoločnosti zabezpečuje a vykonáva vrchný riaditeľ Úseku právnych služieb a compliance a Odbor compliance zložený z riaditeľa odboru, právnikov compliance, compliance špecialistu, vymenovaných predstavenstvom v súlade so skupinovou compliance politikou. Odbor compliance je organizačne začlenený pod Úsek právnych služieb a compliance. Vrchný riaditeľ Úseku právnych služieb a compliance je osoba zodpovedná za funkciu dodržiavania súladu s predpismi. Je organizačne začlenený priamo pod generálnym riaditeľom Spoločnosti a funkčne tiež pod predstavenstvom Spoločnosti.

B.5 Funkcia vnútorného auditu

V Spoločnosti sú aktivity vnútorného auditu vykonávané Úsekom vnútorného auditu v súlade s pravidlami organizácie definovanými v skupinovej politike vnútorného auditu schválenej predstavenstvom Assicurazioni Generali a výborom pre audit Spoločnosti dňa 14. 3. 2016 a predstavenstvom Spoločnosti schválenej dňa 5. 4. 2016 a opätovne potvrdenej dňa 18. 12. 2017.

Každá spoločnosť Skupiny Generali je predmetom aktivít vnútorného auditu v súlade s princípmi uvedenými v Politike vnútorného auditu Skupiny. Funkcia vnútorného auditu je zriadená v spoločnosti, ktorá je zodpovedná za rozvoj biznisu v krajine. Ďalšie funkcie vnútorného auditu môžu byť ustanovené v rovnakej krajine iba vtedy, ak činnosti auditu potrebujú byť vykonávané v sektoroch, ktoré sa netýkajú poisťovníctva. V každom prípade, vždy, ak rozsah činností dcérskej spoločnosti neodvodňuje existenciu funkcie vnútorného auditu, potom môžu byť tieto činnosti vykonávané na občasnej báze.

Vnútorný audit Skupiny predstavuje:

- funkcia vnútorného auditu Assicurazioni Generali, vedená vedúcim skupinového auditu;
- funkcia auditu v hlavnej krajine/regióne/divízii (BU AUDIT), vedená vedúcim auditu (vedúci BU AUDIT);
- lokálna funkcia auditu, vedená vedúcim lokálnej funkcie vnútorného auditu.

Vedúci skupinového auditu reportuje predstavenstvu Skupiny a je zavedený dôsledný reportovací model medzi vedúcim funkcie skupinového auditu, vedúcimi funkciami auditu BU a vedúcimi lokálnymi funkciami auditu.

Na základe tohto modelu vedúci lokálnej funkcie auditu reportuje cez výbor pre audit dozornej rade a predstavenstvu a finálne vedúcemu funkcie skupinového auditu cez vedúcich funkcií BU.

Týmto je zaručená autonómnosť konania a nezávislosť od prevádzkového manažmentu, ako aj efektívnejšie podávanie informácií. To zahŕňa používané metodológie, organizačnú štruktúru (nábor, vymenovanie, prepustenie, odmeňovanie a rozpočet po dohode s dozornou radou alebo predstavenstvom), nastavené ciele a ich koncoročné vyhodnotenie, metódy reportovania a tiež činnosti auditu, zahrnuté v pláne vnútorného auditu predloženom na schválenie dozornej rade alebo predstavenstvu.

Funkcia vnútorného auditu je nezávislá, efektívna a objektívna funkcia ustanovená predstavenstvom, aby preverovala a hodnotila adekvátnosť, fungovanie, účinnosť a výkonnosť systému

vnútornej kontroly a všetkých ďalších elementov systému správy a riadenia s ohľadom na zlepšovanie efektívnosti a výkonnosti systému vnútornej kontroly organizácie a systému správy a riadenia. Podporuje predstavenstvo pri identifikovaní stratégií a pravidiel vnútornej kontroly a riadenia rizík zaistujúcich ich priebežnú vhodnosť a platnosť a poskytuje predstavenstvu analýzy, posúdenia, odporúčania a informácie týkajúce sa preverovaných aktivít; poskytuje tiež uistenie a konzultačné činnosti pre potreby predstavenstva, vrcholového vedenia a ostatných útvarov.

Funkcia vnútorného auditu je vykonávaná s primeraným rozpočtom, zdrojmi a zamestnancami funkcie vnútorného auditu, ktorí majú požadované znalosti, skúsenosti a kompetencie, aby vykonávali ich prácu s odbornosťou a náležitou starostlivosťou tak, ako to je uvedené v základnom internom predpise: Požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť a v Politike vnútorného auditu.

Funkcia vnútorného auditu má plný, voľný, neobmedzený a včasný prístup k všetkým záznamom organizácie, majetku a k personálu, aby vykonávala všetky audity s náležitou zodpovednosťou pre zachovanie dôverylosti a ochrany informácií. Vedúci funkcie vnútorného auditu má taktiež voľný a neobmedzený prístup k dozornej rade alebo predstavenstvu.

Funkcia vnútorného auditu sa riadi záväznými smernicami Inštitútu interných audítorov (hlavné princípy, definícia, etický kódex, medzinárodné štandardy pre odbornú prax interného auditu). Tieto záväzné smernice ustanovujú princípy pre základné požiadavky na odbornú prax v audite a pre ohodnotenie efektívnosti auditnej činnosti.

Vedúci funkcie vnútorného auditu je osoba, ktorá spĺňa požiadavky lokálnej legislatívy a regulácie Solvency II rovnako ako požiadavky Skupiny Generali. Vedúci funkcie vnútorného auditu má patričné skúsenosti v oblastiach, ako sú audit, kontrola, poisťenie, financie, riadenia rizík a dodržiavania súladu so zákonom. Vedúci funkcie vnútorného auditu nenesie zodpovednosť za žiadnu inú prevádzkovú funkciu a má otvorený, konštruktívny a kooperatívny vzťah s regulátormi, t. z. zdieľanie relevantných informácií na vykonávanie ich príslušných právomocí. Taktiež ďalší zamestnanci Úseku vnútorného auditu majú zručnosti a schopnosti primerané zložitosti vykonávaných aktivít, vyhýbajú sa v maximálne možnej miere aktivitám, pri ktorých by mohol vzniknúť konflikt záujmov. Sú bezúhonní a informácie, ku ktorým sa dostanú počas vykonávania úloh a povinností, považujú vždy za dôverné.

Funkcia vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť nezávisle od akejkolvek zložky organizácie. Nie je ovplyvňovaná pri definícii auditu, rozsahu, postupov, frekvencií, načasovania alebo obsahu reportu, aby bola zachovaná nezávislosť a objektívny prístup. Interní audítori nemajú priamu prevádzkovú zodpovednosť alebo

rozhodovaciu právomoc nad akoukoľvek z auditovaných činností. Taktiež nie sú zahrnutí do prevádzkových činností v Spoločnosti, do vývoja, zavádzania alebo implementácie organizačných opatrení, alebo opatrení vnútornej kontroly. Avšak, nestrannosť funkcie vnútorného auditu nevyklučuje možnosť požadovať od funkcie vnútorného auditu názor na špecifické záležitosti týkajúce sa princípov vnútornej kontroly, ktoré majú byť dodržiavané.

Vedúci funkcie vnútorného auditu predloží aspoň raz ročne výboru pre audit plán vnútorného auditu predtým, ako bude odoslaný predstavenstvu na schválenie. Plán vychádza z priorit auditu na základe rizikovo orientovanej metodológie, pričom sa berú do úvahy všetky činnosti v Spoločnosti, systém riadenia, očakávaný budúci vývoj a inovácie, podnety od top manažmentu a radiaciach orgánov. Pri plánovaní sa zohľadňujú nedostatky zistené počas auditov a tiež nové zistené riziká. Plán vnútorného auditu zahŕňa načasovanie, rozpočet a zdroje potrebné pre nasledujúci kalendárny rok. Vedúci funkcie vnútorného auditu komunikuje dopad obmedzených zdrojov a významných dočasných zmien výboru pre audit a predstavenstvu. Vedúci funkcie vnútorného auditu zhodnotí a upraví plán na polročnej báze, pričom berie do úvahy zmeny v Spoločnosti, rizikách, prevádzkových činnostiach, programoch, systémoch, kontrolách a zisteniach. Každá dôležitá odchýlka od schváleného plánu je komunikovaná pravidelne výboru pre audit, dozornej rade alebo predstavenstvu. Podľa potreby môže funkcia vnútorného auditu vykonávať audity alebo konzultačné služby, ktoré nie sú zahrnuté v auditnom pláne, týkajúce sa správy a riadenia, riadenia rizík a vnútornej kontroly tak, ako je vhodné pre Spoločnosť.

Po ukončení každého auditu je napísaná a vydaná písomná auditná správa, ktorá je odovzdaná auditovanej osobe a jej nadriadeným. Správa obsahuje zistené nedostatky a ich významnosť a pokrýva prinajmenšom nedostatky týkajúce sa efektívnosti a primeranosti vnútorného kontrolného systému, a tiež nedostatky vyplývajúce z nesúladu s vnútornými predpismi, postupmi a procesmi. Zahŕňa dohodnuté prijaté nápravné opatrenia alebo tie, ktoré sa majú prijať k zisteným nedostatkom, a tiež prijaté termíny implementácie týchto nápravných opatrení. Funkcia vnútorného auditu je zodpovedná za sledovanie plnenia nápravných opatrení.

Vedúci funkcie vnútorného auditu, aspoň raz za pol roka, predkladá predstavenstvu report aktivít a významných záležitostí za dané obdobie a návrh akčného plánu. Predstavenstvo určuje, ktoré opatrenia je potrebné vykonať a zabezpečiť, aby boli implementované. V prípade akýchkoľvek obzvlášť závažných situácií je vedúci funkcie vnútorného auditu povinný bezodkladne informovať výbor pre audit, dozornú radu alebo predstavenstvo.

Funkcia vnútorného auditu má program na zabezpečenie a zlepšovanie kvality, ktorý pokrýva všetky aspekty činnosti auditu. Tento program zahŕňa hodnotenie činnosti auditu podľa

manuálu skupinového auditu, definície interného auditu a taktiež podľa medzinárodných štandardov pre odbornú prax interného auditu a vyhodnocuje, či interní audítori uplatňujú Etický kódex. Tento program taktiež hodnotí efektívnosť a účinnosť činnosti auditu a identifikuje príležitosti pre rozvoj a zlepšenie.

B.6 Aktuárska funkcia

V súlade s požiadavkami uvedenými v článku 48 smernice Solventnosť II, aktuárska funkcia zodpovedá za nasledovné činnosti:

- koordináciu kalkulácie a validácie technických rezerv,
- vyjadrenie nezávislého názoru na výšku technických rezerv a poskytuje o tom písomné stanovisko predstavenstvu Spoločnosti,
- vyjadrenie nezávislého názoru na celkovú upisovaciu koncepciu,
- vyjadrenie nezávislého názoru na primeranosť zaistných programov,
- prispievanie k efektívnej implementácii systému riadenia rizík.

Za účelom, aby sa zabezpečil efektívny proces koordinácie výpočtu technických rezerv a v súlade s organizačným modelom Skupiny, aktuárska funkcia spadá pod priamu pôsobnosť finančného riaditeľa Spoločnosti. Výkon a zodpovednosť aktuárskej funkcie zabezpečuje odbor aktuariátu, riaditeľ tohto odboru je vedúci aktuárskej funkcie. Okrem toho, za účelom dosiahnutia nezávislého výkonu činnosti, vedúci aktuárskej funkcie je oprávnený priamo predkladať správy predstavenstvu Spoločnosti, ku ktorému má nezávislý prístup.

Všetci členovia aktuárskej funkcie majú vysokoškolské vzdelanie v oblasti aktuárskej vedy, štatistiky, matematiky a/alebo iné dodatočné vzdelania po ukončení vysokoškolského vzdelania v oblasti finančníctva/poistovníctva. Okrem vedúceho aktuárskej funkcie, ktorý koordinuje proces kalkulácie a validácie technických rezerv, existuje tím, ktorý sa priamo venuje výpočtu a procesu vykazovania technických rezerv a jedna osoba je zodpovedná za nezávislú validáciu technických rezerv.

B.7 Zverenie výkonu činnosti (outsourcing)

Za účelom zabezpečenia súladu so zákonom o poisťovníctve upravila Spoločnosť základný interný predpis Postup pri zverení výkonu činností poisťovne inej osobe.

Interný predpis upravuje pojem zverenia výkonu činnosti, stanovuje kritériá na určenie kritických alebo dôležitých činností alebo funkcií, podrobne popisuje interný postup pri zverení výkonu činností a/alebo funkcií inej osobe a podmienky, za ktorých možno tieto činnosti a/alebo funkcie vykonávať (najmä due diligence poskytovateľa služby, posúdenie rizík, náležitostí zmluvy s poskytovateľom služby), určenie zodpovedností za zverenie výkonu činností, vytvorenie s tým súvisiacich kontrolných mechanizmov, určenie osôb na monitorovanie činností alebo funkcií zverených do výkonu inej osobe.

Interný predpis súčasne upravuje postup oznamovania zámeru zveriť výkon kritických alebo dôležitých činností/funkcií poskytovateľovi služby – Národnej banke Slovenska.

Poskytovatelia kritických alebo dôležitých činností/funkcií Spoločnosti a výkon ich činnosti sú pravidelne monitorovaní v súlade s interným predpisom. Poskytovatelia kritických alebo dôležitých činností/funkcií sídli na území Českej republiky, Maďarska alebo Slovenskej republiky, t. z., že na poskytovateľov sa vzťahuje česká, maďarská alebo slovenská jurisdikcia v závislosti od umiestnenia ich sídla.

B.8 Ďalšie informácie

B.8.1 Posúdenie adekvátnosti systému správy a riadenia vzhľadom na povahu, rozsah a zložitosť rizík spojených s činnosťou spoločnosti

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi vykonala hodnotenie systému správy a riadenia vzhľadom na úroveň primeranosti a so zreteľom na zásadu proporcionality, na základe dokumentov prijatých na miestnej úrovni pre realizáciu zákona o poisťovníctve a smernice Solventnosť II (a delegovaných právnych aktov). Vzhľadom na povahu, rozsah a zložitosť rizík spojených s činnosťou Spoločnosti bol systém správy a riadenia vyhodnotený ako adekvátny.

B.8.2 Ostatné významné informácie týkajúce sa systému správy a riadenia

Funkcia dodržiavania súladu neeviduje akékoľvek iné významné informácie, ktoré sa týkajú systému správy a riadenia Spoločnosti.

C Rizikový profil

C.1 Upisovacie riziká

C.1.1 Upisovacie riziká životného poistenia

EXPOZÍCIA A POSÚDENIE RIZÍK

Upisovacie riziká životného a zdravotného poistenia SLT zahŕňajú biometrické riziká a riziká súvisiace s výškou nákladov a so správaním poisťníkov pri využívaní ich zmluvných opcí, vyplývajúce z poistných zmlúv v životnom poistení. Tieto riziká súvisia s neistotou ohľadom predpokladov, ktoré sa použijú pri ocenení záväzkov z poistenia. Pri biometrických rizikách ide najmä o predpoklady ohľadom úmrtnosti, dlhovekosti, zdravotného stavu, chorobnosti a invalidity. Odstúpenie od zmluvy je z pohľadu Spoločnosti najvýznamnejšou opciou, ktorú môže poisťník využiť.

Hlavným upisovacím rizikom v kmeni životného poistenia je riziko odstúpenia od zmluvy, a to najmä riziko, že sa odstupovanie od zmlúv bude zvyšovať. Ďalšími významnými rizikami sú riziká invalidity a chorobnosti, ako aj katastrofické riziko životného poistenia a zdravotného poistenia SLT. Rast rizika chorobnosti a rizika invalidity je spojený hlavne s významným rastom rizikovej časti kmeňa v posledných rokoch a nárast v oblasti skupinových poistení vedie k rastu katastrofického rizika. Riziko nákladov je prítomné pri všetkých produktoch v kmeni.

Upisovacie riziká životného poistenia sa merajú prostredníctvom kvantitatívneho modelu, ktorého cieľom je stanovenie kapitálovej požiadavky na solventnosť SCR na základe metodiky a parametrov definovaných v prístupe tzv. štandardného vzorca podľa platnej legislatívy.

Meranie rizika sa odvíja od použitia vopred definovaného šoku najlepšieho odhadu biometrických alebo operačných predpokladov s pravdepodobnosťou výskytu rovnajúcou sa 0,5 % v horizonte jedného roka.

Pre riziká úmrtnosti a dlhovekosti spočíva neistota v predpokladoch o úmrtnosti poistenej populácie a jej vplyv na Spoločnosť sa meria uplatnením trvalých a katastrofických šokov na miery úmrtnosti poistených.

Pre riziká chorobnosti a invalidity sa neistota ohľadom predpokladov pre poistenú populáciu meria použitím trvalého alebo katastrofického šoku na mieru chorobnosti a invalidity.

V prípade zdravotných rizík spočíva neistota v predpokladoch o chorobnosti poistenej populácie, ktorá nie je zahrnutá v riziku chorobnosti a invalidity a jej vplyv na Spoločnosť sa meria použitím šokov na nároky poistených na liečebné náklady.

Kalibrácia rizík a modelovanie strát pre riziko odstúpenia od zmluvy sa zameriava na meranie neistoty v správaní poisťníkov vzhľadom na zákonné alebo zmluvné opcie, ktoré im dávajú právo úplne alebo čiastočne ukončiť, obmedziť alebo pozastaviť poistné krytie, alebo im povoľujú ukončenie poistenia. Podobne ako v prípade biometrických rizík, meranie sa vykoná prostredníctvom uplatnenia trvalého a katastrofického šoku na uvedené správanie sa poistencov.

Riziko nákladov sa meria prostredníctvom aplikácie šoku na najlepší odhad výšky nákladov a ich inflácie.

Výsledky kapitálových požiadaviek na solventnosť pre upisovacie riziká životného poistenia sú uvedené v kapitole E.2.

RIADENIE A ZMIERŇOVANIE RIZÍK

Techniky pre zmierňovanie, monitoring a riadenie upisovacieho rizika životného poistenia sú založené na kvantitatívnych a kvalitatívnych posúdeniach zakotvených v procesoch, ktoré sú vhodne definované a sledované ako na úrovni Spoločnosti, tak aj na úrovni Skupiny (príkladom je proces na schvaľovanie produktov životného poistenia a proces stanovovania upisovacích limitov a pravidiel v životnom poistení).

Zmierňovanie rizík

Komplexný a robustný proces vývoja produktov a stanovenia primeranej výšky poistného spolu so selekciou rizík pri úpise sú dva hlavné nástroje na znižovanie upisovacieho rizika v životnom poistení.

Efektívny proces vývoja a oceňovania produktov pozostáva zo stanovenia charakteristík a krytí produktu a následne zo stanovenia predpokladov ohľadom nákladov, biometrických rizík, či správania sa poisťníkov a to tak, aby Spoločnosť mohla ustáť aj nepriaznivý vývoj v skutočnej realizácii týchto predpokladov.

Tento výsledok dosiahne Spoločnosť jednak stanovením dostatočne konzervatívnych (opatrných) predpokladov a jednak metódou tzv. profit testingu, t. j. projektovaním peňažných tokov a stanovením parametrov produktu tak, aby spĺňal požadované kritériá na ziskovosť a bezpečnosť na báze súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov, a to aj v prípade nepriaznivej realizácie predpokladov (analýza citlivosti).

Pri testovaní ziskovosti používa Spoločnosť predpoklady o správaní sa poisťníkov, ktoré získala zo svojich historických pozorovaní a tieto predpoklady neustále konfrontuje so skutočným vývojom.

Pre produkty s biometrickým rizikom používa Spoločnosť pre stanovenie tarifných sadzieb úmrtnostné tabuľky s bezpečnostnými prirážkami. Štandardne sa používajú generačné úmrtnostné tabuľky, teda tabuľky zohľadňujúce vývoj trendov, odvodené od populačných tabuliek. Každoročne sa vykonáva veľmi dôkladná revízia týchto tabuliek, ktorá zahŕňa porovnanie očakávanej úmrtnosti so skutočnou. Táto analýza berie do úvahy úmrtnosť podľa veku, pohlavia, roku trvania zmluvy, výšky poistnej sumy a iných kritérií a umožňuje tak kontrolu primeranosti predpokladov o úmrtnosti, ktoré sa použili pri oceňovaní produktov. Taktiež táto analýza umožňuje okamžite riešiť prípadné nesprávne stanovené predpoklady pre nasledovné upisovacie roky.

Podobne ako pre riziko úmrtnosti, ročné posúdenie primeranosti predpokladov sa vykonáva aj pre riziko dlhovekosti, riziká chorobnosti a invalidity. Pre posúdenie rizík Spoločnosť zohľadní nielen biometrické riziko, ale tiež prípadné súvisiace finančné riziko spojené s prípadnými garantovanými úrokovými mierami a prípadný nesúlad medzi záväzkami a súvisiacim finančným umiestnením. Rovnako pre všetky riziká Spoločnosť sústavne kontroluje primeranosť predpokladov, ktoré boli použité pri oceňení produktu.

V súlade so stratégiou Skupiny ohľadom vývoja produktov, proces vývoja a správy produktov Spoločnosti v sebe zahŕňa neustály monitoring vývoja produktov a dvakrát za rok aj kontrolu ziskovosti existujúcich produktov.

Skupina vydáva koncepcie a usmernenia určujúce operačné limity, ktoré Spoločnosť rešpektuje pre upisovanie rizík v životnom poistení. Tieto koncepcie a usmernenia tiež definujú pravidlá, podľa ktorých je prípadne možné žiadať o výnimky. Cieľom je udržať rizikovú expozíciu v stanovenom rozsahu pri premyslenom využívaní kapitálu.

Mimoriadny dôraz sa kladie na úpis rizík pri vzniku nových poistných zmlúv, ktorý berie do úvahy zdravotné a finančné riziká a tiež tzv. morálny hazard. Skupina aj Spoločnosť definujú jasné pravidlá upisovania rizík, a to pomocou manuálov, formulárov a požiadaviek na zdravotné a finančné upisovanie.

Pre pripoistenia k životnému poisteniu, ktoré môžu byť viac exponované voči tzv. morálnemu hazardu, stanovuje Spoločnosť prísnejšie upisovacie pravidlá než napríklad pre riziko úmrtia. Za účelom zníženia expozície voči rizikám podvodu využíva Spoločnosť tiež ustanovenia o výlukách a čakacích dobách.

Spoločnosť pravidelne monitoruje rizikové expozície a dodržiavanie operačných limitov pre upisovanie. V prípade neobvyklých situácií alebo porušení uplatňuje Spoločnosť eskalačný proces primeraný miere porušenia a zabezpečí čo najrýchlejšiu nápravu.

S cieľom obmedziť finančný dopad niektorých rizík na Spoločnosť a takto znížiť kapitálové požiadavky na ich pokrytie, prenáša Spoločnosť časť upisovacích rizík prostredníctvom zaistenia na zaistovňu.

Funkcia zaistenia životného poistenia na úrovni Skupiny podporuje, vedie a koordinuje činnosti Spoločnosti ohľadom získavania zaistenia definovaním príslušných usmernení. Cieľom je zabezpečiť prísnu kontrolu rizík, v súlade s rizikovým apetítom Skupiny, a pri plnom využití príležitostí, ktoré zaistenie ponúka na jednotlivých trhoch.

Materská spoločnosť Assicurazioni Generali S. p. A je hlavným zaistovateľom Spoločnosti pre životné poistenie. Pri dojednávaní zaistovacích zmlúv so zaistovateľmi sa Spoločnosť opiera o usmernenia Skupiny. Tieto indikujú povolené zaistné transakcie, uvádzajú maximálne prípustné výšky cesí rizík a pravidlá na výber zaistovateľov na základe ich finančnej sily.

Zaistovací program je z hľadiska primeranosti posúdený aktuárskou funkciou, a to v súlade s politikou aktuárskej funkcie Skupiny a súvisiacimi usmerneniami, ako aj funkciou riadenia rizík so zameraním na efektivitu zaistných riešení ohľadom požiadaviek na kapitál.

Pri tvorbe zaistného programu sa berie na zreteľ každá skupina činností a dôsledne sa posudzujú požadované parametre zaistných zmlúv na nasledujúci rok. Posudzované parametre sú hlavne veľkosť zaistných podielov a kapacita zaistej zmluvy, a to tak, aby nebola ohrozená finančná stabilita a hospodárenie poisťovne, dosiahla sa potrebná homogenita poistného kmeňa a zároveň mala poisťovňa dostatočnú kapacitu na úpis poistných rizík. V prípade životného poistenia je najvýznamnejšou zaistnou zmluvou „Surplusové“ zaistenie, ktoré chráni poisťovňu pred väčšími poistnými udalosťami na tomto portfóliu.

CRO ako zodpovedný za funkciu riadenia rizík je zahrnutý do procesu vývoja produktov a oceňovania ako člen výboru pre produkty životného poistenia.

Proces schvaľovania nových produktov predpokladá, že funkcia riadenia rizík posúdi, či sú nové produkty v súlade s rámcom ochoty podstupovať riziká (pokiaľ ide o kvantitatívny aj kvalitatívny rozmer) a či pri stanovení parametrov výkonnosti produktu bol zohľadnený príslušný rizikový kapitál.

C.1.2 Upisovacie riziká neživotného poistenia

EXPOZÍCIA A POSÚDENIE RIZÍK

Upisovacie riziko neživotného poistenia a zdravotného poistenia NSLT je riziko vyplývajúce zo záväzkov neživotného poistenia v súvislosti s poistenými rizikami a s procesmi používanými pri výkone činnosti v neživotnom poistení. Zahŕňa najmä riziko podcenenia frekvencie a výšky škôd pri stanovení cien produktov a výšky technických rezerv na neuhradené poistné plnenia (teda riziko poistného a riziko rezerv), ako aj riziko straty z extrémnych alebo mimoriadnych udalostí (katastrofické riziko).

Spoločnosť sa nemôže vyhnúť expozícii voči potenciálnym stratám vyplývajúcim z rizík priamo súvisiacich so základnou činnosťou Spoločnosti. Avšak vhodné definovanie štandardov, ako aj identifikovanie rizík, ich meranie a nastavovanie limitov týchto rizík je základnou aktivitou pre zabezpečenie odolnosti Spoločnosti voči nepriaznivým udalostiam, ako aj pre dodržanie stanoveného rizikového apetítu.

Spoločnosť v súlade s rizikovou stratégiou Skupiny a s rámcom ochoty podstupovať riziká upisuje a akceptuje riziká, ktoré sú známe, zrozumiteľné a kde dostupnosť informácií a transparentnosť expozície umožňujú dosiahnuť vysokú úroveň profesionálneho úpisu. Upisovanie rizík sa riadi princípmi stanovenými v upisovacích štandardoch a koncepciách, ktoré majú za cieľ zabezpečiť ziskovosť a obmedziť morálny hazard.

Expozície súvisiace s upísanými rizikami sú opísané aj v ďalších zodpovedajúcich kapitolách, najmä však v kapitole D.2 Technické rezervy.

Upisovacie riziká neživotného poistenia sa kvantitatívne oceňujú s cieľom určiť kapitálové požiadavky na solventnosť (SCR) založených na metodológii a parametroch definovaných spôsobom podľa štandardného vzorca. Meranie rizika vychádza z použitia vopred definovaných šokových scenárov na najlepšie odhady s pravdepodobnosťou výskytu rovnajúcu sa 0,5 % v ročnom horizonte.

Okrem kapitálových ukazovateľov, funkcia riadenia rizík sleduje iné indikátory rizika, napríklad relevantné expozície, koncentrácie rizík a prípadne ďalšie metriky, ktorými na štvrťročnej báze monitoruje vývoj upisovacích rizík neživotného poistenia. Týmto sa tiež zabezpečuje súlad s rámcom ochoty podstupovať riziko. Funkcia riadenia rizík tiež posudzuje vhodnosť parametrov použitých pri výpočte SCR a vykonáva analýzy citlivosti.

Spoločnosť nie je vystavená významnej geografickej koncentrácii rizík.

Výsledky kapitálových požiadaviek na solventnosť pre upisovacie riziká neživotného poistenia sú podrobnejšie rozobraté v kapitole E.2.

RIADENIE A ZMIERŇOVANIE RIZÍK

Výber rizík v neživotnom poistení začína návrhom celkovej stratégie úpisu a príslušnými kritériami selekcie, a to po dohode s centrálou Skupiny. Stratégia upisovania rizík je formulovaná v súlade s príslušnými rizikovými preferenciami definovanými predstavenstvom a formalizovanými v dokumente Lokálny rámec rizikového apetítu, ktorý stanovuje rizikový apetít Spoločnosti.

Počas procesu strategického plánovania sa stanovujú ciele, ktoré sa následne prevedú do upisovacích limitov s cieľom zabezpečiť upisovacie činnosť v súlade s plánom. Upisovacie limity definujú maximálnu výšku a druhy rizík, ktoré môže Spoločnosť upisovať bez ďalšieho alebo predchádzajúceho súhlasu. Limity môžu byť stanovené na základe výšky expozície, druhu rizika, produktovej expozície alebo zamerania podnikania. Účelom týchto limitov je získať kompaktný a ziskový kmeň neživotného poistenia.

Zaistenie je kľúčová technika na zmiernenie rizika portfólia neživotného poistenia. Zameriava sa na optimalizáciu využitia rizikového kapitálu postúpením časti upisovacieho rizika na vybrané protistrany tak, aby sa minimalizovalo kreditné riziko spojené s touto operáciou.

Spoločnosť postupuje podľa všetkých pravidiel a usmernení, vyjadrených hlavne v Politike upisovania a tvorby rezerv v neživotnom poistení. Zaisťovací program v neživotnom poistení zohľadňuje rizikový apetít Spoločnosti. Zaisťovací program ustanovuje založenie štruktúrovaného procesu na riadenie zaistenia pri stálej interakcii s funkciou riadenia rizík a s aktuárskou funkciou. Tieto funkcie posudzujú adekvátnosť techník zmiernovania rizík na ročnej báze.

Najvýznamnejší zaistovatelia Spoločnosti v neživotnom poistení sú zaistovatelia v rámci Skupiny, najmä spoločnosť GP Reinsurance EAD.

Z hľadiska významnosti zníženia expozície voči upisovacím rizikám neživotného poistenia a redukcie kapitálovej požiadavky na solventnosť je najvýznamnejší program pre zaistenie katastrofického rizika neživotného poistenia, ktorý je navrhnutý nasledovne:

- cieľom je pokrytie strát vyskytujúcich sa s dobou návratnosti raz za 250 rokov;
- ochrana je účinná pri všetkých v nedávnej dobe sa vyskytujúcich katastrofických škodách;
- podstatná časť rizikového kapitálu je chránená prostredníctvom zaistenia.

Rovnaká miera ochrany (doba návratnosti a rizikový kapitál) je garantovaná aj pre nekatastrofické zaistenie, v prípade jednotlivých extrémnych udalostí v poistení majetku, prepravy a zodpovednosti.

Pri tvorbe zaistného programu sa berie na zreteľ každá skúpina činností a dôsledne sa posudzujú požadované parametre zaistných zmlúv na nasledujúci rok. Posudzované parametre sú hlavne: veľkosť zaistných podielov, zaistná provízia a kapacita zaistnej zmluvy, a to tak, aby nebola ohrozená finančná stabilita a hospodárenie poisťovne, dosiahla sa potrebná homogenita poistného kmeňa a zároveň mala poisťovňa dostatočnú kapacitu na úpis poistných rizík.

V prípade neživotného poistenia sú najvýznamnejšie zaistné zmluvy proporcionálneho typu, kde je hlavne v prípade industriálnych rizík cedovaná väčšia časť poistného rizika. Na individuálnom poistení si poisťovňa necháva vyššiu proporciu na riziku a tieto zaistné zmluvy primárne slúžia na krytie väčšieho výskytu poistných udalostí. Na spomenuté činnosti je taktiež aplikovaný aj neproporcionálny typ zaistných zmlúv, ktoré chránia poisťovníu voči veľkým individuálnym škodám alebo ako v prípade najvýznamnejšej neproporcionálnej zaistnej zmluvy, voči katastrofickým udalostiam.

Ak poistné riziko nie je kryté obligatórnym zaistným programom, je využívané fakultatívne zaistné krytie, ktoré je nakupované tak, aby rešpektovalo rizikový apetít poisťovne a skupinové pravidlá pre dojednávanie fakultatívneho zaistenia.

Zaistovací program je z hľadiska primeranosti posúdený aktuárskou funkciou, a to v súlade s politikou aktuárskej funkcie Skupiny a súvisiacimi usmerneniami, ako aj funkciou riadenia rizík, so zameraním sa na efektívnosť zaistných riešení ohľadom požiadaviek na kapitál.

C.2 Trhové riziká

C.2.1 Expozícia a posúdenie rizík

Spoločnosť ako kompozitná poisťovňa prijíma poistné od poistencov výmenou za príslub poistného plnenia za podmienok, ktoré boli vopred dohodnuté. Vybierané finančné prostriedky investuje do širokej škály finančných aktív za účelom dosiahnutia si svojim budúcim povinnosťami voči poisteným a s cieľom tvorby hodnôt pre svojich akcionárov.

Trhové riziko je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii, priamo alebo nepriamo vyplývajúcej z kolísania

úrovne a volatility trhových cien aktív, záväzkov a finančných nástrojov. Spoločnosť čelí i riziku, že peniaze z maturojúcich dlhopisov sa budú reinvestovať za nepriaznivých trhových podmienok, napr. pri nízkych úrokových sadzbách. Analýzy ukazujú, že Spoločnosť nie je príliš citlivá na krátkodobé výkyvy na finančných trhoch, pretože má efektívne riadenie súladu aktív a záväzkov.

Spoločnosť riadi svoje finančné investície na základe zásady obozretnej osoby² a usiluje sa o maximalizáciu výnosu zo svojich finančných aktív za súčasnej minimalizácie negatívnych dopadov na jej solventnosť kvôli krátkodobým výkyvom na trhu.

Expozícia voči trhovým rizikám je rôzna pre jednotlivé hlavné poistné druhy Spoločnosti – životné a neživotné poistenie, čo je zohľadnené aj v tom, že Spoločnosť riadi finančné investície pre tieto druhy oddelene, pričom v životnom poistení sú ďalej oddelené aj finančné investície, ktoré sa týkajú investičného životného poistenia.

Pre tradičné životné poistenie s garantovanými úrokovými mierami je Spoločnosť vystavená významným trhovým rizikám z dôvodu garantovania výnosu počas dlhého obdobia. Ak je v priebehu trvania poistnej zmluvy výnos z finančného umiestnenia nižší ako garantovaný výnos, Spoločnosť musí kompenzovať zmluvné garancie z vlastných zdrojov. Spoločnosť tiež musí zabezpečiť, aby hodnota finančných aktív kryjúca záväzky z poistných zmlúv neklesla pod úroveň príslušných záväzkov.

Pri investičnom životnom poistení investuje Spoločnosť do finančných nástrojov, ale trhové riziká nenesie. Spoločnosť je v prípade týchto zmlúv napriek tomu vystavená riziku zo straty výnosov, ktoré ale zvyčajne tiež súvisia s výnosmi príslušných finančných nástrojov, takže nepriaznivý vývoj na trhoch priamo ovplyvní ziskovosť Spoločnosti.

Pri neživotnom poistení investuje Spoločnosť do finančných nástrojov tak, aby zabezpečila, že poistné plnenia budú vyplácané v primeranom čase. Ak hodnota finančných investícií výrazne poklesne v čase plnenia, Spoločnosť môže zlyhať pri plnení svojich záväzkov. Preto musí Spoločnosť zabezpečiť, aby hodnota finančného umiestnenia kryjúca záväzky z neživotného poistenia neklesla pod úroveň týchto záväzkov.

Spoločnosť je vystavená najmä rizikám, ktoré súvisia s investovaním do dlhopisov. Spoločnosť investuje z veľkej časti do štátnych dlhopisov a podnikových dlhopisov, ktoré sú v investičnom pásme. Alokácia do finančných inštrumentov je stabilná, nepodlieha významným zmenám.

Spoločnosť vyhodnocuje trhové riziká na základe štandardného vzorca, ktorý vychádza z požiadaviek smernice Solventnosť II. Výsledky kapitálovej požiadavky pre trhové riziká sú

uvedené v kapitole E.2.

Trhové riziká zahrnuté v rizikovej mape pre štandardný vzorec sú:

- **Akciové riziko:** riziko straty alebo nepriaznivej zmeny trhovej hodnoty aktív alebo záväzkov v dôsledku zmeny trhových cien akcií, ktoré môžu viesť k finančným stratám. Expozícia voči akciovému riziku vzniká z pozícií, do ktorých Spoločnosť investuje a ktoré sú citlivé na zmenu ceny akcií.
- **Úrokové riziko:** je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny trhovej hodnoty aktív alebo záväzkov v dôsledku zmeny časovej štruktúry úrokových mier alebo v dôsledku volatility úrokových mier na trhu. Spoločnosť je aktuálne vystavená najmä riziku nárastu úrokových mier.
- **Riziko úverového rozpätia:** je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny trhovej hodnoty aktív alebo záväzkov spôsobené zmenou úrovne alebo volatility úverového rozpätia nad úroveň časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery.
- **Riziko koncentrácie:** je definované ako riziko vzniku významných finančných strát z dôvodu nedostatočnej diverzifikácie portfólia aktív alebo výrazného vystavenia sa riziku zlyhania jediného emitenta cenných papierov alebo skupiny príslušných emitentov.
- **Menové riziko:** je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny trhovej hodnoty aktív alebo záväzkov v dôsledku zmien alebo volatility výmenných kurzov. Expozícia voči menovému riziku narastá z priamej alebo nepriamej pozície na strane aktív alebo záväzkov, ktoré sú citlivé na zmenu výmenných kurzov.
- **Riziko nehnuteľnosti:** je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny trhovej hodnoty aktív alebo záväzkov v dôsledku zmeny alebo volatility trhových cien nehnuteľností.

Hodnoty výšky trhového rizika na základe tejto metodiky ukazujú, že najvýznamnejším trhovým rizikom Spoločnosti sú riziko úverového rozpätia a akciové riziko.

Spoločnosť vykonáva analýzu citlivosti na špecifické rizikové faktory, ktorými sú zmena úrokovej miery, zmena cien akcií, zmena úverového rozpätia a zmena volatility úrokových mier, ktoré sú bližšie popísané v časti E.6.

C.2.2 Riadenie a zmiernovanie rizík

Spoločnosť riadi trhové riziká, ktorým je vystavená viacerými možnými spôsobmi.

Základom procesu riadenia investícií Spoločnosti je zásada obozretnej osoby. Na zabezpečenie komplexného riadenia vply-

vu trhových rizík na aktíva i záväzky je potrebné, aby proces strategického umiestnenia aktív Spoločnosti bol odvodený od záväzkov Spoločnosti a aby zohľadňoval špecifiká súvisiace s cieľmi a obmedzeniami záväzkov. Spoločnosť, v súlade s prístupom Skupiny, integrovala proces strategického umiestnenia aktív s procesom riadenia súladu aktív a záväzkov do jedného procesu.

Jedným z hlavných postupov na zmiernovanie trhového rizika Spoločnosti je teda riadenie rizík s prihlíadaním na stranu záväzkov. Príkladom je úrokové riziko, ktoré je zmiernené tým, že pohyb na strane aktív zodpovedá kompenzačnému pohybu na strane záväzkov súvahy.

Portfólio aktív sa investuje a balansuje podľa tried aktív a duračných váh, ktoré sa definujú v procese správy a riadenia investícií, uvedeného vyššie a založeného na zásade obozretnej osoby. Cieľom nie je iba eliminácia rizík, ale súčasne sa v tomto procese definuje optimálny profil výnosov voči riziku, ktorý bude v súlade s rámcom ochoty podstupovať riziká Spoločnosti, a to pre celé plánovacie obdobie.

Spoločnosť aktívne implementuje niektoré stratégie riadenia trhového rizika. Ide napríklad o riadenie úrokového rizika, ktorého súčasťou je aj uzatváranie derivátových obchodov IRS za účelom riadenia úrokovej pozície portfólia aktív. Zároveň Spoločnosť zaviedla účtovanie o zabezpečovacích operáciách (angl. hedge accounting), ktoré potvrdzuje, že uvedená stratégia je efektívna.

Funkčnou menou Spoločnosti je euro a v tejto mene sú denominované aj záväzky. V investičných portfóliách sú však aj nástroje denominované v cudzích menách. Tieto nástroje sú dynamicky zabezpečované (hedgované) na euro prostredníctvom cudzomenných derivátov (predovšetkým, avšak nie výlučne, FX swapy a FX forwardy). Zavedenie hedge accounting aj v tejto oblasti pravidelne preveruje a preukazuje efektívnosť týchto postupov.

Riadenie aktív a záväzkov a strategické umiestnenie aktív sú zamerané na to, aby mala Spoločnosť dostatočnú výšku a adekvátnu štruktúru aktív na dosiahnutie stanovených cieľov a na plnenie si svojich záväzkov. Za týmto účelom sa vykonávajú podrobné analýzy vzťahov medzi aktívami a záväzkami vzhľadom na rôzne scenáre, ktoré sa môžu udiť na trhu.

Proces riadenia aktív a záväzkov a strategického umiestnenia aktív veľmi úzko súvisí s funkciami Spoločnosti, najmä investičnou, aktuárskou, treasury funkciou a funkciou riadenia rizík. Vstupy a požiadavky od uvedených funkcií zaručujú, že proces riadenia aktív a záväzkov a strategického umiestnenia aktív je v súlade s rámcom ochoty podstupovať riziká, strategickým plánovaním a procesom umiestnenia kapitálu.

² Zásada obozretnej osoby stanovená v článku 132 smernice Solventnosť II požaduje aby Spoločnosť investovala iba do nástrojov, ktorých riziká vie identifikovať, merať, monitorovať, riadiť a vykazovať a zohľadniť pri celkových požiadavkách na solventnosť. Prijatie tohto princípu stanovuje aj Politika správy a riadenia investícií Skupiny.

Cieľom strategického umiestnenia aktív je definovať najúčinnejšiu kombináciu tried aktív, ktorá je v súlade so zásadou obozretnej osoby stanovenej v smernici Solventnosť II a súvisiacom Delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2015/35 a súčasne maximalizuje príspevok investícií k tvorbe hodnoty Spoločnosti, pri plnom zohľadnení požiadaviek na solventnosť a aktuárskych a účtovných ukazovateľov.

Ročný návrh strategického umiestnenia aktív obsahuje:

- definovanie cieľových expozícií a limitov v zmysle nastavenia minimálnej a maximálnej povolenej expozície pre každú relevantnú triedu aktív;
- prípadné úmyselné nesúlady vo vzájomnom riadení aktív a záväzkov a potenciálne opatrenia na zmiernenie rizík, ktoré môžu byť akceptované na strane investícií.

Nad rámec sledovania limitov tolerancie vzhľadom na pozíciu solventnosti Spoločnosti definovaných v dokumente Lokálny rámec rizikového apetítu, Spoločnosť zaviedla proces priebežného monitorovania rizík aplikáciou Skupinových rizikových smerníc.

Skupinové rizikové smernice obsahujú všeobecné princípy, kvantitatívne rizikové limity (so silným zameraním na trhovú koncentráciu), schvaľovacie procesy a protistrany, do ktorých je zakázané investovať. Dodržiavanie limitov je sledované na mesačnej báze a vo vybraných prípadoch na dennej báze.

C.3 Riziko zlyhania protistrany

C.3.1 Expozícia a posúdenie rizík

Riziko zlyhania protistrany predstavuje riziko, že pohľadávky Spoločnosti jej nebudú splatené včas a v plnej výške, a to kvôli platobnej neschopnosti protistrany.

Expozície, na ktoré sa vzťahuje riziko zlyhania protistrany súvisia najmä:

- so zmluvami na zmierňovanie rizika vrátane zaistných zmlúv a finančných derivátov;
- s bankovou hotovosťou v zmysle vymedzenia v článku 6 položke F smernice Rady 91/674/EHS (1);
- s pohľadávkami voči sprostredkovateľom;
- s dlhmi poisťovníkov;
- s ostatnými pohľadávkami, ktoré nesú riziko zlyhania protistrany.

Spoločnosť pre ocenenie rizika zlyhania protistrany používa prístup v súlade s požiadavkami pre toto ocenenie uvedenými v článku 189 až 202 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35. Výsledky ocenenia sú vo väčšom detaile uvedené v kapitole E.2.

C.3.2 Riadenie a zmierňovanie rizík

Spoločnosť riadi riziko zlyhania protistrany viacerými súbežnými spôsobmi.

Najdôležitejším prístupom je riadenie finančných aktív v závislosti od vývoja a charakteru záväzkov. Finančné aktíva sú umiestnené vyváženým spôsobom.

Pre expozície súvisiace s bankovou hotovosťou sa Spoločnosť riadi svojou investičnou politikou, ktorá okrem iného usmerňuje i strategické a taktické umiestnenie aktív. Investičná politika je záväzný dokument prehodnocovaný na ročnej báze. Spoločnosť monitoruje na pravidelnej báze, či je nastavená investičná politika dodržiavaná. Cieľom však nie je iba eliminácia rizík, ale súčasne tiež nastavenie optimálneho vzťahu medzi rizikom a výnosom tak, aby vyhovoval rámcu ochoty podstupovať riziká a cieľom plánovacieho obdobia.

Spoločnosť využíva menové a úrokové deriváty s cieľom zmierňovať riziká portfólia finančných aktív a záväzkov. Deriváty pomáhajú Spoločnosti zlepšiť a stabilizovať kvalitu, likviditu a ziskovosť portfólia v súlade s obchodným plánom Spoločnosti. Spoločnosť monitoruje výšku súvisiaceho rizika zlyhania protistrany tým, že pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť zohľadňuje prípadné zlyhanie protistrany, s ktorou má derivát uzavretý.

Pre expozície súvisiace so zmluvami na zmierňovanie opisovacieho rizika, najmä zaistnými zmluvami, sú protistrany v rozhodujúcej miere sústredené v rámci Skupiny.

Spoločnosť využíva miery kapitálovej požiadavky na solventnosť tiež na meranie rizika pri rôznych analýzach scenárov a výpočte senzitivít.

Monitorovanie rizika je zahrnuté do Skupinových rizikových smerníc a je silne orientované na sledovanie kreditných a trhových koncentrácií a procesy autorizácie a obmedzení transakcií s nimi súvisiacich.

C.4 Riziko likvidity

C.4.1 Expozícia a posúdenie rizík

Riziko likvidity je definované ako neistota vyplývajúca z činností Spoločnosti, jej investičných a finančných aktivít vzhľadom na schopnosť plniť plnohodnotne a včas všetky svoje platobné záväzky pri súčasnej, ako aj prípadnej šokovej situácii. To zahŕňa aj plnenie svojich záväzkov len využitím kreditného trhu za veľmi nevýhodných podmienok, či za cenu predaja finančných aktív s dodatočnými nákladmi z dôvodu ich žiadnej alebo nízkej likvidity.

Spoločnosť je vystavená riziku likvidity ako dôsledok svojej poisťovacej činnosti z dôvodu potenciálneho nesúladu medzi prichádzajúcimi a odchádzajúcimi peňažnými tokmi, a to, či už v súvislosti s novou produkciou, alebo so správou existujúceho kmeňa. Riziku likvidity je Spoločnosť vystavená aj prostredníctvom svojich investičných aktivít, ak vznikne nedostatok likvidity vyplývajúci z riadenia portfólia investícií Spoločnosti, prípadne z nedostatočnej úrovne likvidity (t. j. schopnosti predať za trhovú cenu v priramej hodnote a v potrebnom časovom horizonte potrebné objemy cenných papierov) v prípade potreby speňazenia svojich investícií.

Posúdenie rizika likvidity Spoločnosti sa spolieha na projekcie potrebných, ako aj dostupných budúcich peňažných zdrojov, pričom sa monitoruje, či sú peňažné zdroje dostupné v dostatočnom množstve na krytie potrebných peňažných záväzkov v čase ich splatnosti.

Spoločnosť definovala miery rizika likvidity, ktoré používa na pravidelné monitorovanie svojej pozície likvidity. Všetky metriky sú orientované na budúcnosť, t. j. sú počítané na základe projektovaných peňažných tokov, majetku, záväzkov a na základe odhadu úrovne likvidity portfólia investícií. Ukazovatele sú zamerané na sledovanie schopnosti Spoločnosti zabezpečiť svoju povinnosť kryť technické rezervy, ako aj peňažné záväzky voči klientom a iným zúčastneným stranám.

Miery sa počítajú pre základný scenár, kde hodnoty peňažných tokov, majetku a záväzkov korešpondujú so strategickým plánom Spoločnosti, ako aj pre šokové scenáre, kde sú projektované peňažné toky, trhové ceny majetku a hodnota technických rezerv rátané so zohľadnením málopravdepodobných, ale možných okolností, ktoré by mali negatívny dopad na pozíciu likvidity Spoločnosti.

Limity rizika likvidity sú definované na úrovni Skupiny pomocou konkrétnych hodnôt vyššie uvedených mier, ktoré Spoločnosť nesmie prekročiť. Rámec limitov je definovaný spôsobom

zabezpečujúcim Spoločnosti dostatočnú rezervu likvidity nad rámec potrebných zdrojov tak, aby bola schopná plniť si svoje platobné záväzky aj v prípade vzniku neočakávaných nepriaznivých okolností.

Počas roka 2017, rovnako, ako aj počas predchádzajúceho roka, Spoločnosť monitorovala nasledovné miery:

- ukazovateľ deficitu likvidity – je definovaný ako pomer očakávaných peňažných výdavkov k sume očakávaných peňažných príjmov za rovnaké časové obdobie a sume tzv. predajného majetku (t. j. majetku, ktorý môže byť predaný bez významných strát). Táto miera meria schopnosť Spoločnosti vysporiadať sa s požiadavkami na peňažné toky počas sledovaného obdobia;
- ukazovateľ likvidnosti investícií – je definovaný ako pomer predajného majetku a IFRS technických rezerv, a teda indikuje krytie technických rezerv predajným majetkom na konci sledovaného obdobia;
- ukazovateľ krytia technických rezerv – je definovaný ako pomer majetku vhodného na krytie technických rezerv a IFRS technických rezerv. Metrika poukazuje na schopnosť Spoločnosti spĺňať požiadavku na krytie technických rezerv na konci sledovaného obdobia.

Spoločnosť ako celok počas celého roka 2017 spĺňala všetky stanovené limity pre vyššie uvedené miery. Použitie IFRS technických rezerv ako zjednodušenia je v poriadku, nakoľko technické rezervy sú nižšie ako IFRS technické rezervy.

Významná koncentrácia rizika likvidity môže taktiež vyplynúť z vysokej expozície voči individuálnym protistranám, ako aj skupinám protistrán. V prípade zlyhania alebo iných problémov s likviditou protistrany, voči ktorej existuje vysoké riziko koncentrácie, môže vzniknutá situácia negatívne ovplyvniť likviditu investičného portfólia Spoločnosti, a teda znížiť schopnosť získať v prípade potreby hotovosť prostredníctvom predaja tejto časti portfólia. Skupina má definované investičné limity, ktoré umožňujú obmedziť riziko koncentrácie tým, že sa pri investovaní berú do úvahy rôzne dimenzie ako kategória investície, protistrana, rating alebo geografické zaradenie.

C.4.2 Riadenie a zmierňovanie rizík

Spoločnosť riadi a zmierňuje riziko likvidity v súlade s rámcom definovaným internými usmerneniami Skupiny. Cieľom Spoločnosti je zabezpečiť si schopnosť plniť svoje záväzky aj v prípade vzniku nepriaznivých okolností za súčasného dosahovania zisku a cieľov rastu Spoločnosti. Za týmto účelom Spoločnosť

riadi očakávané peňažné toky tak, aby si zachovala dostatočnú úroveň dostupných peňažných zdrojov na krytie svojich krátkodobých a strednodobých potrieb a taktiež investuje do takých finančných nástrojov, ktoré môžu byť rýchlo a jednoducho speňažené s minimom strát. Spoločnosť berie do úvahy pravdepodobnú situáciu na finančných trhoch, ako aj situáciu pri šokových scenároch.

Spoločnosť v súlade s usmerneniami Skupiny implementovala jasné spôsoby hodnotenia, riadenia, zmierňovania a vykazovania rizika likvidity, a to vrátane definovania špecifických limitov a eskalačného procesu pre prípad porušenia definovaných limitov či iných problémov ohľadom likvidity.

Princípy riadenia rizika likvidity definované v dokumente Lokálny rámec rizikového apetitu sú plne začlenené do strategického plánovania, ako aj do činnosti Spoločnosti, a to vrátane riadenia investícií a tvorby produktov. Pokiaľ ide o investičný proces, Spoločnosť explicitne identifikovala riziko likvidity ako jedno z hlavných rizík súvisiacich s investičnou činnosťou a stanovila, že proces strategického umiestnenia aktív musí byť založený na ukazovateľoch priamo súvisiacich s rizikom likvidity, vrátane súladu v durácii a peňažných tokoch medzi majetkom a záväzkami. Investičné limity sú definované tak, aby bol podiel nelikvidného majetku udržiavaný na úrovni neznehodnocujúcej potrebnú úroveň likvidity majetku Spoločnosti. Pokiaľ ide o vývoj produktov, Skupina v rámci svojich politík opisovania v životnom aj neživotnom poistení definovala princípy na zmiernenie vplyvu stornovania zmlúv a dožití pri životnom poistení a poistných udalostí pri neživotnom poistení na likviditu Spoločnosti.

C.4.3 Očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom

Očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom (EPIFP) predstavuje očakávanú súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov vyplývajúcu zo zahrnutia budúceho poistného vzťahujúceho sa na existujúce poistné zmluvy do technických rezerv, kde pre predmetné poistné zmluvy do technických rezerv, kde pre predmetné poistné platí predpoklad, že poistné, ktoré sa má prijať v budúcnosti, sa neprijme z iných dôvodov než vznik poistnej udalosti, bez ohľadu na zákonné alebo zmluvné práva poistníka prerušiť poistnú alebo zaistnú zmluvu.

Hodnota EPIFP pre životné poistenie je počítaná v súlade s článkom 260(2) Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 a ku koncu roka 2017 predstavuje hodnotu 123,4 mil. eur (2016: 87,6 mil. eur). Medziročný nárast je spôsobený jednak prírastkom kmeňa z titulu novej produkcie a taktiež ročnou aktualizáciou operatívnych predpokladov.

Hodnota EPIFP pre neživotné poistenie je počítaná v súlade s článkom 260(2) Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 a ku koncu roka 2017 predstavuje hodnotu 2,1 mil. eur (2016: 0,7 mil. eur). V roku 2016 bola hodnota hodnota EPIFP pre neživotné poistenie vykazovaná v neto hodnotách, hodnota k 31. 12. 2017 je hodnota bez zohľadnenia podielu zaistovateľa, na základe doplňujúceho vysvetlenia, ktoré poskytla EIOPA na svojej stránke (<https://eiopa.europa.eu/Publications/Guidelines>).

Celková hodnota EPIFP predstavuje hodnotu 125,5 mil. eur ku koncu roka 2017 (88,3 mil. eur ku koncu roka 2016).

C.5 Operačné riziká

C.5.1 Expozícia a posúdenie rizík

Operačné riziko je riziko straty plynúce z nevhodných alebo zlyhaných interných procesov, ľudí, systémov, alebo je výsledkom externých udalostí. Riziko dodržiavania súladu s predpismi a riziko finančného vykazovania taktiež spadajú do tejto kategórie. Operačné riziko nezahŕňa strategické a reputačné riziko.

V súlade so širšou praxou v poisťovníctve Skupina, a spolu s ňou aj Spoločnosť, prijali nasledovné klasifikačné kategórie:

- interný podvod vedie k stratám v dôsledku úmyselnej činnosti zameranej na podvod, zneužitie majetku alebo obchádzanie predpisov, pričom do takejto činnosti je zapojený aspoň jeden interný zamestnanec alebo obchodník vlastnej obchodnej siete;
- externý podvod vedie k stratám v dôsledku úmyselnej činnosti zameranej na podvod, zneužitie majetku alebo obchádzanie predpisov, pričom je táto činnosť vykonaná tretími stranami;
- riziká spojené s výkonom ľudských zdrojov a bezpečnosťou na pracovisku vedú k stratám plynúcim z konania/nedbanlivosti zamestnancov, úmyselných i neúmyselných, ktoré nie sú v súlade so zákonmi, ktoré sa týkajú zamestnávania, zdravia alebo bezpečnosti pri práci a z udalostí týkajúcich sa zranení alebo diskriminácie, za ktoré je Spoločnosť zodpovedná. Do tejto kategórie patria aj úrazy, ktoré sa stali osobám na pracovisku, alebo používaním zariadení patriacich Spoločnosti;
- riziká vo vzťahu ku klientom, produktom a obchodným postupom spôsobujú straty plynúce z neúmyselného zlyhania alebo z nedbanlivostných chýb pri plnení profesionálnych povinností voči konkrétnym klientom, alebo z povahy, alebo nastavenia produktov;

- riziko poškodenia hmotného majetku vedie k stratám plynúcim z poškodenia hmotného majetku, ktorý Spoločnosť využíva, a to napríklad vplyvom prírodných katastrof alebo iných udalostí;
- prerušenie prevádzky a zlyhanie systémov vedie k stratám plynúcim z prerušenia prevádzky alebo zo zlyhania systémov;
- riziko z výkonu, dodávky a riadenia procesov vedie k stratám plynúcim z neúspešného spracovania transakcií alebo riadenia procesov, vo vzťahov s obchodnými zmluvnými stranami a dodávateľmi.

V súlade s najlepšimi známymi postupmi zahrnula Spoločnosť do rámca riadenie operačného rizika hlavne tieto aktivity: zber operačných strát, posudzovanie rizika a analýza scenárov.

Zber operačných strát je proces zberu strát, ktoré vznikli ako dôsledok operačných zlyhaní a poskytujú spätný pohľad na históriu strát vzhľadom na vznik operačnej udalosti, ktorá je výsledkom pôsobenia operačného rizika.

Od roku 2015 Skupina vymieňa zozbierané dáta o operačných stratách anonymne cez „Operational Risk data eXchange Association (ORX)“, globálnu asociáciu združujúcu odborníkov v oblasti operačného rizika s účasťou hlavných poisťovacích skupín. Cieľom je získať údaje o stratách od porovnateľných inštitúcií, a tým vylepšiť vlastné vnútorné kontrolné prostredie a schopnosť predvídať operačné straty predtým, ako im Spoločnosť skutočne čelí.

Posúdenie rizík a analýza scenárov poskytujú očakávaná ohľadom rizík, ktorým môže byť Spoločnosť vystavená, vyžadujú si však analýzu rizík za úzkej súčinnosti s vlastníkmi jednotlivých činností. Posúdenie rizík je zamerané na odhad prirodzenej a reziduálnej rizikovej expozície Spoločnosti. Výsledky posúdenia sú následne použité pri analýze scenárov. Analýza scenárov je opakovaný proces, ktorý na základe výsledkov posúdenia rizík poskytne podrobnejšie vyhodnotenie expozície Spoločnosti voči operačným rizikám pomocou výberu a vyhodnotenia konkrétnych rizikových scenárov.

Na základe vykonaných posúdení hlavnými operačnými rizikami Spoločnosti sú tieto riziká: strata kľúčových zamestnancov, možný nesúlad s novou reguláciou týkajúcou sa ochrany osobných údajov, kybernetické útoky, expozícia voči externému poskytovateľovi core systému, možné chyby pri vývoji a dizajne produktov, možný nesúlad s legislatívnymi požiadavkami týkajúcich sa distribúcie, podvody vykonané zo strany klientov alebo tretích strán a chyby pri výbere klientov.

Operačné riziká sa merajú podľa prístupu štandardnej formuly. Pre posúdenie operačných rizík v zmysle SCR, pozri kapitolu E.

C.5.2 Riadenie a zmierňovanie rizík

Účelom riadenia operačného rizika v rámci Spoločnosti je vytvárať povedomie o operačných rizikách vo všetkých organizačných útvaroch, podporovať rizikovú kultúru medzi všetkými zamestnancami, poučiť sa z minulých operačných zlyhaní a udalostí, ktoré buď viedli, alebo mohli viesť k operačným stratám. Okrem toho prístup k riadeniu operačného rizika zabezpečuje identifikáciu a hodnotenie operačného rizika a tiež vytváranie mechanizmu orientovaného na budúcnosť. Cieľom je zníženie operačných strát a iných nepriamych dôsledkov, vrátane poškodenia dobrého mena a premeškaných príležitostí, vyplývajúcich z výskytu udalostí s operačným rizikom. Cieľom je tiež umožniť manažmentu dospieť k záveru o účinnosti systému vnútornej kontroly týkajúceho sa riadenia operačného rizika.

Spoločnosť akceptuje, že pri podnikaní je potrebné tolerovať určitú mieru operačného rizika, ktorá je definovaná v Lokálnom rámci rizikového apetitu. Spoločnosť definuje a prehodnocuje úroveň tolerancie rizika, a to tak s ohľadom na budúcnosť, ako aj z perspektívy spätného vývoja, pričom stanovuje účinný mechanizmus eskalácie v prípade porušenia limitov.

Pre dosiahnutie efektívneho riadenia operačných rizík a na minimalizovanie operačných strát Spoločnosť implementovala nasledovné:

- silnú rizikovú kultúru (aj za pomoci vzdelávacích programov, Kódexu správania atď.);
- všetci zamestnanci sú zodpovední za riadenie operačných rizík;
- nastavenie činností na podporu systému vnútorných kontrol a riadenia rizika (vrátane pravidelnej revízie rozhodujúcich procesov a zabudovaných kontrolných mechanizmov);
- riadiace funkcie definujú a zavádzajú smernice na riadenie procesov, ľudí alebo systémov za účelom znižovania operačných rizík;
- špecializované útvary organizačnej štruktúry na prevenciu rizík (napr. útvar na prevenciu pred podvodmi).

Za účelom identifikácie, merania, monitorovania a zmierňovania operačného rizika, vytvorila Skupina špecializovaný útvar v rámci funkcie riadenia rizík Skupiny s mandátom riadiť program operačných rizík a pôsobiť ako hlavné odborné centrum pre operačné riziká.

Riziká súvisiace s nedodržiavaním súladu so zákonom monitoruje funkcia dodržiavania súladu s predpismi.

Špecifickým rizikám (ako sú riziko výkazníctva, IT riziká, daňové riziká, riziko podvodu a pod.) sa venujú špecializované útvary v rámci tzv. prvej línie obrany (pozri kapitola B.1).

Takáto spolupráca má za následok vytvorenie sady opatrení na zmiernenie rizika v jednotlivých odborných útvaroch Spoločnosti s cieľom ďalšieho vylepšovania kontrolného prostredia, zníženia expozície voči rizikám a dosiahnutia lepšej prevádzkovej výkonnosti.

Osobitná úloha, v súlade so Systémom vnútornej kontroly a riadenia rizík, pripadá vlastníčkovi rizika, ktorý je definovaný ako riadiaci pracovník jednej alebo viacerých prevádzkových oblastí a zároveň je zodpovedný za riadenie operačného rizika a implementáciu nevyhnutných nápravných opatrení.

C.6 Ostatné významné riziká

C.6.1 Riziko koncentrácie

Riziko koncentrácie je pre príslušné kategórie rizík popísané v kapitole C.1.2. , C.2 a C.3.

C.6.2 Ostatné riziká

V rámci kvalitatívneho rámca riadenia rizík sa Spoločnosť zaoberá aj posúdením nasledujúcich kategórií rizík:

- **Novovznikajúce riziká** – riziká pochádzajúce z interných alebo externých zmien prostredia, ktoré môžu viesť k zvýšeniu expozície voči rizikám už zahrnutým v skupinovej rizikovej mape alebo rizikám, ktoré môžu vyžadovať zavedenie nových kategórií, avšak v súčasnosti ich nie je možné kvantifikovať, či odhadnúť spôsob, výšku a časový rámec ich dopadu na Spoločnosť. Sem zvyčajne patria interné alebo externé zmeny prostredia, sociálne trendy, legislatívny vývoj, technologické zmeny a pod. Za účelom posúdenia týchto rizík Spoločnosť využíva informácie poskytnuté Skupinou a taktiež pravidelne zabezpečuje primeranú diskusiu medzi jednotlivými kľúčovými funkciami Spoločnosti.
- **Reputačné riziko** – predstavuje riziko potenciálnych strát v dôsledku zhoršenia povesti alebo kvôli negatívnemu vnímaniu imidžu Spoločnosti alebo Skupiny medzi jej zákazníkmi, protistranami, akcionármi alebo orgánom dohľadu. Spoločnosť zaviedla nasledujúce nástroje zamerané na prevenciu pred reputačným rizikom: aktivity na monitorovanie médií, kontrola nad obchodnými a sponzorskými akciami, správne nastavené marketingové procesy, transparentné a kvalitné procesy predaja a starostlivosti o zákazníka, spoločenská zodpovednosť firmy či centralizovaný a formalizovaný proces vybavovania sťažností.
- **Strategické riziko** – riadenie strategických rizík je súčasťou

definície obchodnej stratégie a procesu strategického plánovania. Strategické riziká zohľadňujú podstatné zmeny rizikového profilu orientovaného na budúcnosť v nadväznosti na vonkajšie zmeny a/alebo vnútorné rozhodnutia prijaté Skupinou alebo Spoločnosťou, ktoré ohrozujú dosiahnutie cieľov nastavených v rámci procesu strategického plánovania. Riadenie strategického rizika je teda zakotvené v podnikových rozhodovacích procesoch.

- **Riziko nákazy** – riziko vyplýva z príslušnosti Spoločnosti k Skupine, a teda možnosti, že nepriaznivé okolnosti, ktorým čelí iná entita v rámci Skupiny, budú mať z dôvodu príslušnosti do rovnakej Skupiny dopad aj na Spoločnosť. Spoločnosť pravidelne monitoruje toto riziko, avšak v súčasnosti neidentifikovala relevantné scenáre tohto rizika.

C.7 Ďalšie informácie

Za účelom testovania odolnosti svojej pozície solventnosti na nepriaznivé okolnosti a šoky Spoločnosť vykonáva analýzu šokových scenárov. Pri ich definovaní sa berú do úvahy neočakávané, potenciálne významné, ale stále možné udalosti. Výstup v zmysle dopadu na finančnú a kapitálovú pozíciu umožňuje Spoločnosti pripraviť sa na prijatie vhodných opatrení v prípade, ak by takéto alebo podobné udalosti skutočne nastali.

Analýza citlivosti je založená na jednoduchej zmene špecifických rizikových faktorov (napr. úrokové miery, zmena cien akcií, úverové rozpätie, volatilita úrokových mier). Účelom je merať citlivosť úrovne vlastných zdrojov a miery solventnosti na zmenu špecifických rizikových faktorov. Analyzované faktory sú vybrané tak, aby sa otestovala citlivosť na najvýznamnejšie riziká.

Za účelom verifikácie primeranosti pozície solventnosti pri meniacich sa podmienkach na finančných trhoch boli vykonané nasledujúce analýzy citlivosti: zmena úrokovej miery, zmena trhovej hodnoty akcií, úverové rozpätie podnikových dlhopisov a konečná forwardová miera.

Citlivosť vlastných zdrojov ako výsledok týchto analýz je uvedená v kapitole E.6.

Spoločnosť nie je vystavená expozíciám vyplývajúcim z mimosúvahových pozícií a presunu rizika na účelovo vytvorené subjekty.

D Oceňovanie pre účely SII

Spoločnosť oceňuje aktíva a záväzky v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platné v Európskej únii (IFRS), ktoré prijala komisia podľa nariadenia (ES) č. 1606/2002. V prípade, že tieto štandardy umožňujú používanie viac než jednej metódy oceňovania, Spoločnosť používa len také metódy oceňovania, ktoré sú v súlade s článkom 75 smernice Solventnosť II.

Pre zostavenie súvahy pre Solventnosť II, Spoločnosť oceňuje všetky aktíva a záväzky na trhovú hodnotu podľa článku 75 smernice Solventnosť II týmto spôsobom:

- aktíva sa ocenia na sumu, za ktorú by sa mohli vymieňať v nezávislej transakcii medzi informovanými dobrovoľne súhlasiacimi zúčastnenými stranami;
- záväzky sa ocenia na sumu, za ktorú by sa mohli previesť alebo vysporiadať v nezávislej transakcii medzi informovanými dobrovoľne súhlasiacimi zúčastnenými stranami. Pri oceňovaní sa nevykoná žiadna úprava s cieľom zohľadniť vlastný kreditný rating Spoločnosti.

Spoločnosť oceňuje aktíva a záväzky na základe predpokladu nepretržitého trvania Spoločnosti (angl. going concern).

Spoločnosť oceňuje jednotlivé aktíva a jednotlivé záväzky zvlášť.

Hierarchia oceňovania na reálnu hodnotu

Spoločnosť sa pri oceňovaní aktív a záväzkov riadi hierarchiou oceňovania stanovenou v Delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2015/35, pričom zohľadňuje vlastnosti aktíva alebo záväzku, ktoré by zohľadňovali účastníci trhu pri oceňovaní aktíva alebo záväzku ku dňu ocenenia, vrátane stavu a umiestnenia aktíva alebo záväzku a prípadných obmedzení predaja alebo používania daného aktíva.

Štandardnou metódou oceňovania je oceňovanie aktív a záväzkov s použitím kótovaných trhových cien na aktívnych trhoch pre rovnaké aktíva alebo záväzky. Používanie kótovaných trhových cien je založené na kritériách pre aktívne trhy vymedzených v medzinárodných účtovných štandardoch prijatých komisiou v súlade s nariadením (ES) č. 1606/2002.

Metódy oceňovania použité pre účely zostavenia štatutárnej účtovnej závierky sú podrobnejšie uvedené v Poznámkach šta-

tutárnej účtovnej závierky. Metódy a špecifiká oceňovania podľa smernice Solventnosť II sú podrobnejšie uvedené v delegovanom nariadení Komisie (EÚ) 2015/35 a interných dokumentoch Spoločnosti, ktoré sú na požiadanie k dispozícii.

D.1 Aktíva

Vo všeobecnosti sa oceňovanie aktív podľa Smernice Solventnosť II uskutočňuje v súlade s ustanoveniami princípov IFRS. Iba v prípade niektorých špecifických položiek sa vyžadujú výnimky (nepoužívajú sa metódy IFRS ocenenia).

D.1. 1. Oceňovanie aktív v súvahe zostavenej podľa Solventnosti II

SII ŠPECIFIKÁ

Ako bolo uvedené vyššie, Spoločnosť oceňuje aktíva a záväzky v súlade s IFRS, ktoré prijala komisia podľa nariadenia (ES) č. 1606/2002. V prípade, že tieto štandardy umožňujú používanie viac než jednej metódy oceňovania, Spoločnosť používa len také metódy oceňovania, ktoré sú v súlade s článkom 75 smernice Solventnosť II. Avšak pre účely SII sa určité špecifické položky súvahy musia oceňovať rozdielne oproti IFRS princípom.

Položky aktív, ktorých oceňovanie pre účely SII je rozdielne oproti ich oceňovaniu podľa IFRS, sú:

- goodwill, nehmotný majetok a obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia;
- podiely v prepojených podnikoch vrátane účasti;
- odložené dane.

GOODWILL A NEHMOTNÝ MAJETOK

Spoločnosť oceňuje nulovou hodnotou goodwill, obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia a nehmotný majetok iný ako goodwill, okrem prípadu, keď sa nehmotný majetok môže predávať zvlášť a poisťovňa môže preukázať, že pre rovnaký alebo podobný majetok existuje kótovaná trhovú cenu na aktívnych trhoch. V tomto prípade sa postupuje v súlade s hierarchiou oceňovania na reálnu hodnotu.

Softvér upravený pre potreby Spoločnosti, ako aj štandardné softvérové licencie, ktoré nemôžu byť predané iným používateľom, sú vykázané v nulovej hodnote.

PREPOJENÉ PODNIKY (ALEBO ÚČASTI)

Účasť sa posudzuje podľa vlastníctva akcií alebo možnosti podstatne alebo významne ovplyvňovať a riadiť inú spoločnosť. Uplatňuje sa IFRS koncept kontroly a podstatného vplyvu, v dôsledku čoho sa účasť nehodnotí len na základe percentuálne vypočítanej výšky investície na vlastnom imaní.

Podstatný vplyv definuje štandard, ako právomoc podieľať sa na rozhodovaní o finančných a prevádzkových zámeroch podniku, do ktorého sa investuje, ale nie je to kontrola ani spoločná kontrola týchto zámerov.

Pri klasifikácii investície na základe podielu na vlastnom imaní, priamo alebo formou kontroly, Spoločnosť identifikuje:

- a) percento na hlasovacích právach podniku (najmenej 20 %);
- b) podiel na základnom imaní (splatný kapitál v kmeňových akciách a splatené prioritné akcie) by mal predstavovať najmenej 20 %.

Keď podiel predstavuje najmenej 20 %, v tom prípade investícia môže byť považovaná za účasť (pridruženú spoločnosť).

Oceňovanie

Článok 13 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 stanovuje poradie metód oceňovania prepojených podnikov na účely Solventnosti II:

- kótovaná trhová hodnota
- upravená metóda vlastného imania (ak nie je aktívny trh)
- IFRS metóda vlastného imania (ak to nie je poisťovňa)
- alternatívna metóda oceňovania

Oceňovacie princípy podľa IFRS nemôžu byť použité pre súvahu podľa smernice Solventnosť II, nakoľko neodzrkadľujú ekonomické zásady oceňovania podľa smernice Solventnosť II (článok 75), t. j. oceňovanie na reálnu hodnotu.

Reálna hodnota je suma, za ktorú sa aktíva dajú zameniť, alebo záväzky vyrovnáť za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými účastníkmi. V prípade finančných aktív obchodovaných na aktívnom a likvidnom trhu je reálnou hodnotou ich kótovaná trhová cena.

Ak trh pre majetkové investície nie je aktívny, alebo nie je k dispozícii trhová cena, Spoločnosť používa upravenú metódu vlastného imania.

V rámci upravenej metódy vlastného imania Spoločnosť oceňuje svoje podiely v prepojených podnikoch na základe podielu prepojeného podniku na prebytku aktív nad záväzkami v držbe

Spoločnosti. Pri výpočte prebytku aktív nad záväzkami v prípade prepojených podnikov Spoločnosť oceňuje jednotlivé aktíva a záväzky podniku v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES a keď je prepojeným podnikom poisťovňa alebo zaistovňa, alebo účelovo vytvorený subjekt uvedený v článku 211 uvedenej smernice, technické rezervy v súlade s článkami 76 až 85 uvedenej smernice.

Pri výpočte prebytku aktív nad záväzkami v prípade iných prepojených podnikov než poisťovne alebo zaistovne, Spoločnosť môže zvážiť metódu vlastného imania stanovenú podľa IFRS, ktorá musí byť v súlade s článkom 75 smernice Solventnosť II, ak oceňovanie jednotlivých aktív a záväzkov v súlade s odsekou vyššie (ocenenie reálnou hodnotou) nie je možné. V takýchto prípadoch Spoločnosť odpočíta od hodnoty prepojeného podniku hodnotu goodwillu a iného nehmotného majetku, ktorý by bol ocenený nulovou hodnotou.

V prípade pridružených spoločností je taktiež povolené, ak upravená metóda vlastného imania/upravená metóda vlastného imania stanovená podľa IFRS nie je možná, použiť alternatívnu metódu oceňovania za predpokladu súladu s prístupom stanoveným v článku 75 v smernici Solventnosť II. Všeobecný prístup pre podiely v pridružených podnikoch je nasledovný:

- a) ak hodnota investície v pridruženom podniku je oceňovaná obstarávacou cenou pre IFRS účely Skupiny Generali, je použitá alternatívna metóda (IFRS účtovná hodnota sa rovná trhovej hodnote);
- b) ak hodnota investície v pridruženom podniku je oceňovaná hodnotou vlastného imania pre IFRS účely Skupiny Generali, hodnota je stanovená použijúc:
 1. upravenú metódu vlastného imania podľa IFRS (štandardný prístup);
 2. upravenú metódu vlastného imania. Táto možnosť je možná len pre vybrané typy účastí (napr. spoločnosti nespádajúce do sektoru pod SII).

Vo všeobecnosti použitie upravenej metódy vlastného imania podľa IFRS namiesto upravenej metódy vlastného imania stanovenej na základe princípov podľa Solventnosti II môže viesť k nie presnému finančnému ohodnoteniu, nakoľko vo veľa prípadoch nie všetky položky IFRS súvahy sú ocenené trhovou hodnotou. Napriek tomu táto metóda bola zavedená pre zabezpečenie a harmonizáciu oceňovania v prípadoch, keď je ťažké preceniť celkovú súvahu prepojených podnikov podľa princípov Solventnosti II. Podiely v prepojených podnikoch možno oceniť na základe len takej metódy oceňovania, ktorú používajú na zostavenie svojej ročnej alebo konsolidovanej účtovnej závierky, čo znamená, že dané informácie sú už dostupné. V takýchto prípadoch, pre zabezpečenie súladu s upravenou metódou vlastného imania stanovenej na základe princípov podľa Solventnosti II, sa

od hodnoty prepojeného podniku odpočíta hodnota goodwillu a iného nehmotného majetku (t. j. goodwill a nehmotný majetok sa ocenia nulovou hodnotou).

Proces oceňovania hodnoty prepojených podnikov (účastí) je riadený centrálné s použitím širšieho okruhu dát spravovaného Skupinou, ktorá umožňuje centrále stanoviť SII hodnotu v súlade s pravidlami popísanými vyššie.

Účasti strategickej povahy

Investície do akcií strategickej povahy sú investície do akcií, v prípade ktorých Spoločnosť preukáže, že:

- a) hodnota investície do akcií bude v nasledujúcich 12 mesiacoch pravdepodobne podstatne menej volatilná než hodnota iných akcií počas rovnakého obdobia v dôsledku povahy investície, ako aj vplyvu Spoločnosti v prepojenom podniku;
- b) povaha investície je strategická zohľadňujúc všetky relevantné faktory vrátane:
 - existencie jasnej a rozhodnej stratégie ďalej držať účasť počas dlhého obdobia;
 - súladu stratégie uvedenej v písm. a) s hlavnými politikami, ktorými sa usmerňujú alebo obmedzujú opatrenia podniku;
 - schopnosti podniku s účasťou ďalej držať účasť v prepojenom podniku;
 - existencie trvalej väzby;
 - keď je Spoločnosť súčasťou skupiny, súladu takej stratégie s hlavnými politikami, ktorými sa usmerňujú alebo obmedzujú opatrenia skupiny.

Prístup Skupiny Generali je, že všetky účasti sú považované za strategické.

ODLOŽENÉ DANE

Spoločnosť vykazuje a oceňuje odložené dane v súvislosti so všetkými aktívami a záväzkami vrátane technických rezerv, ktoré sú vykázané na účely Solventnosti a na daňové účely.

Rozdiely v hodnotách odložených daňových pohľadávok a záväzkov medzi hodnotami podľa smernice Solventnosť II a podľa štatutárnej závierky sú spôsobené rozdielmi v oceňovaní aktív a záväzkov (a ich vykázanou daňovou hodnotou), a to najmä:

- precenením technických rezerv vrátane pohľadávok zo zistenia;
- stanovením nulovej hodnoty nehmotného majetku a obstarávacích nákladov prevedených do ďalšieho obdobia pri ocenení podľa smernice Solventnosť II;

Precenenie podielov v prepojených podnikoch vrátane účastí vzhľadom na povahu investícií do akcií strategickej povahy nemá vplyv na tvorbu odložených daní. Odložené daňové pohľadávky a odložené daňové záväzky sú vzájomne kompenzované a vykázané na strane záväzkov.

Spoločnosť prideluje odloženým daňovým pohľadávkam kladnú hodnotu len vtedy, keď je pravdepodobné, že bude k dispozícii budúci zdaniiteľný zisk, v súvislosti s ktorým sa môže použiť odložená daňová pohľadávka, pričom sa zohľadnia akékoľvek právne alebo regulatórne požiadavky na lehoty týkajúce sa prevedenia nevyužitých daňových strát alebo prevedenia nevyužitých daňových dobropisov.

D.1.2 Vysvetlenie hlavných rozdielov aktív v súvahe zostavenej podľa Solventnosti II a IFRS

V nižšie uvedených tabuľkách sú uvedené bilančné hodnoty aktív podľa smernice Solventnosť II a podľa štatutárnej účtovnej závierky (QRT S.02) vrátane úprav IFRS hodnôt na Solventnosť II účely a s vyčíslením zmien z precenenia na reálnu hodnotu:

(€ mil.)	Reklasifikácia štatutárnej účtovnej závierky						Hodnota podľa smernice Solventnosť II 31. 12. 2017	Hodnota podľa smernice Solventnosť II 31. 12. 2016	Medziričnné porovnanie 2017/2016 Zmena
	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky 31. 12. 2017	Rozdelenie odloženej dane život/ neživot	Regresné aktívum	Presuny medzi životom a neživotom	Reklasifikácia štatutára účtovná závierka	Zmena na reálnu hodnotu			
Aktíva									
Goodwill									
Obstarávacie náklady prevezené do ďalšieho obdobia	54,5				54,5	-54,5			
Nehmotný majetok	29,3				29,3	-29,3			
Odložené daňové pohľadávky		0,7			0,7	-0,4	0,4	1,0	-0,636
Prebytok dôchodkových dávok									
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	3,1				3,1	-0,1	3,0	3,8	-0,8
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	319,9	0,0	0,0	0,0	319,9	-6,6	313,3	309,5	3,8
Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie)									0,0
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasti	28,9				28,9	-6,6	22,2	19,4	2,9
Aktie	2,7	0,0	0,0	0,0	2,7	0,0	2,7	1,7	1,0
Aktie – kótované	1,8				1,8		1,8	1,7	0,1
Aktie – nekótované	0,8				0,8		0,8		0,8
Dlhopisy	273,3	0,0	0,0	0,0	273,3	0,0	273,3	271,1	2,2
Štátne dlhopisy	173,1				173,1		173,1	174,7	-1,6
Podnikové dlhopisy	99,7				99,7		99,7	86,7	13,0
Štruktúrované cenné papiere	0,5				0,5		0,5	9,7	-9,2
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom									
Podniky kolektívneho investovania	14,7				14,7		14,7	17,3	-2,6
Deriváty	0,4				0,4		0,4	0,0	0,3
Vklady (iné ako peňažné ekvivalenty)									
Iné investície									
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	154,4				154,4		154,4	147,5	6,9
Úvery a hypotéky	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0
Úvery na poisťné zmluvy	0,1				0,1		0,1	0,1	0,0
Úvery a hypotéky fyzickým osobám									
Iné úvery a hypotéky									
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	51,2	0,0	0,0	0,0	51,2	-25,5	25,7	26,5	-0,7
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	51,0	0,0	0,0	-1,7	49,2	-24,0	25,3	25,0	0,3
Neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	50,0			-1,7	48,3	-23,2	25,0	24,3	0,8
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	1,0				1,0	-0,7	0,3	0,7	-0,5
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	0,3	0,0	0,0	1,7	2,0	-1,5	0,4	1,5	-1,0
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	0,0				0,0	-0,6	-0,6	0,0	-0,6
Životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	0,2			1,7	2,0	-0,9	1,0	1,5	-0,4
Životné index-linked a unit-linked poistenie									
Vklady pri aktívnom zaistení									
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	14,9		-2,1		12,9	-1,4	11,5	10,9	0,6
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	0,1				0,1		0,1	0,7	-0,7
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	0,3				0,3		0,3	2,7	-2,3
Vlastné akcie (v priamej držbe)									
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené									
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	21,8				21,8		21,8	12,6	9,2
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	0,9				0,9		0,9	1,2	-0,2
Aktíva celkom	650,6	0,7	-2,1	0,0	649,3	-117,8	531,5	516,4	15,1

OBSTARÁVACIE NÁKLADY PREVEDENÉ DO ĎALŠIEHO OBDOBIA

Pre účely ocenenia podľa smernice Solventnosť II oceňuje Spoločnosť tieto aktíva nulovou hodnotou.

NEHMOTNÝ MAJETOK

Spoločnosť vykazuje v nehmotnom majetku zostatkovú hodnotu nákladov na licencie softvéru a VOBA – hodnoty nadobudnutého kmeňa poistných zmlúv.

Pre účely ocenenia podľa smernice Solventnosť II oceňuje Spoločnosť tieto aktíva nulovou hodnotou.

NEHNUTEĽNOSTI

Spoločnosť vlastní budovy a pozemky držané na vlastné použitie v trhovej hodnote 0,9 mil. eur. Rozdiel -0,1 mil. eur vznikol z precenenia nehnuteľností z účtovnej zostatkovej hodnoty na trhovú hodnotu podľa znaleckého posudku.

PODIELY V PREPOJENÝCH PODNIKoch VRÁTANE ÚČASTÍ

Investície do dcérskych spoločností a do spoločných podnikov k 31. 12. 2017 súviseli s akciami v dôchodkovej spoločnosti VÚB Generali d. s. s., a. s., SMALL GREF a. s. a GSL Services, s. r. o. tak, ako tomu bolo aj v predchádzajúcom období.

VÚB Generali d. s. s., a. s. a GSL Services, s. r. o. majú sídlo v Slovenskej republike. Predmetom činnosti VÚB Generali d. s. s., a. s. je vytváranie a správa dôchodkových fondov. Účasť vo VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s., ktorá je finančnou inštitúciou, sa považuje za strategickú investíciu v zmysle vymedzenia v článku 171 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 a ktorá je zahrnutá do výpočtu skupinovej solventnosti na základe metódy 1 (bez odpočítania vlastných zdrojov podľa článku 68 ods. 3).

V roku 2017 Spoločnosť navýšila podiel v spoločnosti SMALL GREF a. s. na 28,63 % (v roku 2016 to bolo 26,00 % s navýšením obstarávacích nákladov o +2,2 mil. eur medziročne). SMALL GREF a. s. má sídlo v Českej republike. Predmetom činnosti SMALL GREF a. s. je nákup a predaj kapitálových investícií v realitných spoločnostiach, realitných fondoch a realitných projektov, ako aj poskytovanie úverov v súvislosti s realitami.

Spoločnosť použila nasledujúce oceňovacie metódy:

Podiely v prepojených podnikoch (€ mil.)	Vlastnícky podiel	Hodnota podľa smernice Solventnosť II	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky	Metóda ocenenia pre Solventnosť II
VÚB Generali dôchodková správcovská spoločnosť, a. s.	50 %	8,8	16,6	upravená metóda vlastného imania podľa IFRS
SMALL GREF a. s.	28,6 %	13,4	12,2	upravená metóda vlastného imania
GSL Services, s. r. o.	100 %	0,0	0,0	alternatívna metóda oceňovania
Spolu		22,2	28,9	

Pre stanovenie hodnoty podielov v prepojených podnikoch podľa smernice Solventnosť II sa použili vyššie uvedené metódy, kým v štatutárnej účtovnej závierke je vykázaná obstarávacia cena (upravená o opravné položky).

INVESTÍCIE (INÉ AKO DO PODIELOV V PREPOJENÝCH PODNIKoch)

Všetky investície (iné ako do podielov v prepojených podnikoch) vrátane účasti Spoločnosti sú oceňované v reálnej hodnote aj pri zostavení IFRS súvahy. Reálna hodnota je suma, za ktorú sa aktíva dajú zameniť alebo záväzky vyrovnať za bežných obchodných podmienok medzi nezávislými účastníkmi. V prípade finančných aktív obchodovaných na aktívnom a likvidnom trhu je reálnou hodnotou ich kótovaná trhovú cenu. Ak trh pre finančné aktíva nie je aktívny, alebo nie je k dispozícii trhovú cenu, Spoločnosť určí reálnu hodnotu použitím oceňovacích techník (DCF – analýza diskontovaného peňažného toku). Ak nie je možné spoľahlivo stanoviť reálnu hodnotu majetkových nástrojov, oceňujú sa obstarávacou cenou.

POHLADÁVKY Z POISTENIA, REGRESNÁ POHLADÁVKA A REGRESNÉ AKTÍVUM

Pohľadávky vrátane pohľadávok vyplývajúcich z poistných zmlúv, sa oceňujú pri obstaraní v reálnej hodnote a následne sa oceňujú v amortizovaných obstarávacích cenách s použitím metódy efektívnej úrokovej sadzby zníženej o opravné položky. Opravná položka k úverom a pohľadávkam sa zaúčtuje v prípade objektívneho dôkazu, že Spoločnosť nie je schopná získať všetky sumy splatné v ich pôvodných termínoch alebo sumách.

Rozdiel v ocenení pohľadávky z poistenia vzniká kvôli regresnej pohľadávke, ktorá bola pre potreby ocenenia podľa smernice Solventnosť II zahrnutá do ocenenia reálnej hodnoty technických rezerv.

Pre účely solventnosti sa v štatutárnej účtovnej závierke upravuje vykazovanie odhadu budúcej regresnej pohľadávky (tzv. regresné aktívum), ktorá je zahrnutá do výpočtu technickej rezervy na poistné plnenia podľa povahy rizika.

POHLADÁVKY ZO ZAISTENIA

Metódy oceňovania, ako aj vysvetlenie rozdielov medzi hodnotami podľa smernice Solventnosť II a podľa štatutárnej účtovnej závierky, sú popísané v kapitole D.2 Technické rezervy.

ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLADÁVKA

Spoločnosť pre účely Solventnosti II samostatne vykazuje odloženú daňovú pohľadávku v neživotnom poistení a odložený daňový záväzok v životnom poistení, t. j. neuplatňuje „netovanie“ na kompozitnej úrovni.

Spoločnosť prideluje odloženým daňovým pohľadávkam kladnú hodnotu len vtedy, keď je pravdepodobné, že bude k dispozícii budúci zdaniiteľný zisk, v súvislosti s ktorým sa môže použiť odložená daňová pohľadávka, pričom sa zohľadnia akékoľvek právne alebo regulátorne požiadavky na lehoty týkajúce sa prevedenia nevyužitých daňových strát alebo prevedenia nevyužitých daňových dobropisov.

Odložená daňová pohľadávka pre účely Solventnosti II je počítaná z dočasných rozdielov medzi MVBS hodnotou a daňovou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby podľa schválených alebo takmer schválených daňových predpisov a ktorá bude platná v čase realizácie dočasných rozdielov.

Precenenie podielov v prepojených podnikoch vrátane účasti na trhovú hodnotu sa vzhľadom na charakter investícií do akcií strategickkej povahy považuje za trvalý rozdiel, t. j. nemá vplyv na tvorbu odložených daní pre účely zostavenia MVBS.

Detail vykázananej odloženej daňovej pohľadávky z neživotného poistenia je nasledovný:

ODLOŽENÁ DAŇOVÁ POHLADÁVKA Z NEŽIVOTNÉHO SEGMENTU

(€ mil.)	Hodnota podľa smernice Solventnosť II		Medziročné porovnanie 2017/2016
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	
Nehmotný majetok	0,6	0,9	-0,2
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	1,2	1,0	0,2
Pozemky a budovy	0,0	-0,1	0,1
Pohľadávky a záväzky	1,7	1,1	0,6
Technické rezervy a pohľadávky zo zaistenia k rezervám	-2,9	-2,5	-0,4
Všetky ostatné aktíva a pasíva, inde neuvedené	-0,2	0,6	-0,8
Odložená daňová pohľadávka	0,4	1,0	-0,6

SPLATNOSŤ ODLOŽENEJ DAŇOVEJ POHLADÁVKY Z NEŽIVOTNÉHO SEGMENTU

(€ mil.)	Splatosť				
	Celkom	Do 1 roku	Medzi 1 a 5 rokmi	Viac ako 5 rokov	Neurčitá
Nehmotný majetok	0,6		0,6		
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	1,2	1,1	0,1		
Pozemky a budovy	0,0				
Pohľadávky a záväzky	1,7	1,7			
Technické rezervy a pohľadávky zo zaistenia k rezervám	-2,9	-1,8	-0,9	-0,2	
Všetky ostatné aktíva a pasíva, inde neuvedené	-0,2			-0,2	
Odložená daňová pohľadávka	0,4	1,0	-0,2	-0,4	

D.2 Technické rezervy**D.2.1 Technické rezervy v životnom poistení****PREHĽAD TECHNICKÝCH REZERV V ŽIVOTNOM POISTENÍ PODĽA KOMPONENTOV**

V tabuľke nižšie je uvedený prehľad technických rezerv v životnom poistení podľa jednotlivých komponentov k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2016:

Technické rezervy v životnom poistení				
mil. EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016	delta	delta %
Technické rezervy stanovené ako celok	154,4	147,5	6,9	4,7 %
Najlepší odhad, v hrubej výške	29,4	67,4	-38,0	-56,4 %
Riziková marža	21,4	14,5	6,9	47,2 %
Technické rezervy, v hrubej výške	205,1	229,4	-24,3	-10,6 %
Pohľadávky zo zaistných zmlúv	0,4	1,5	-1,0	-69,6 %
Technické rezervy	204,7	227,9	-23,3	-10,2 %

Vývoj technickej rezervy na životné poistenie odrzkadľuje vývoj portfólia v životnom poistení a jeho profitability. V porovnaní s predchádzajúcim rokom hrubé predpísané poistné vzrástlo o 8 % a bežne platené poistné vzrástlo o 8 mil. eur (9,4 %).

Spoločnosť sa pri predaji nových zmlúv zameriava predovšetkým na predaj poistení kryjúcich riziká (riziko smrti, riziko invalidity a/alebo iné riziká chorobnosti). Spoločnosť sa menej zameriava na tradičné sporivé a dôchodkové poistenie a na poistenie spojené s investovaním do fondov (ďalej unit-linked).

Portfólio rizikových poistení vrátane zdravotných poistení podobných životnému poisteniu predstavuje 51 % celkového životného portfólia (48 mil. eur v objeme ročného poistného) a tento segment v porovnaní s predchádzajúcim rokom narástol v objeme poistného o 26 %.

Nárast rizikového portfólia je hlavným dôvodom poklesu technických rezerv v životnom poistení o 23,3 mil. eur. Celkový objem z ročného poistného uzatvoreného v roku 2017 dosiahol 21,7 mil. eur.

Významným faktorom prispievajúcim k poklesu technických rezerv je aj časová štruktúra peňažných tokov. Pre portfólio novej produkcie sú charakteristické jednorazovo vyplatené počiatočné provízne náklady. Naproti tomu, budúce očakávané príjmy poist-

ného, okrem samotných nákladov na poistné plnenia a nákladov spojených so správou poistenia, v sebe inherentne obsahujú aj časť poistného určenú na amortizáciu počiatočných províznych nákladov vynaložených v minulých obdobiach.

Faktorom ovplyvňujúcim technické rezervy je aj pozitívny vývoj makroekonomického prostredia, predovšetkým klesajúca úroveň nezamestnanosti, ktorá prispela k vyššej retencii, t. j. k nižšej stornovanosti zmlúv v životnom poistení, vrátane zdravotného poistenia podobnému životnému poisteniu. Spoločnosť v posledných obdobiach pozoruje klesajúci trend v stornovanosti poistných zmlúv, ovplyvnený makroekonomickým vývojom, ako aj aktívnym retenčným programom. Klesajúci trend v stornovanosti poistných zmlúv prispel k zníženiu najlepšieho odhadu predpokladov stornovanosti a spolu s aktuálnou skúsenosťou účtovného obdobia predstavoval zníženie najlepšieho odhadu o 6,8 mil. eur.

Riziková marža v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástla o 47 %. Nárast rizikovej marže je spojený s nárastom ziskového portfólia s jednorazovo platenými počiatočnými províznymi nákladmi, ktoré generuje vysokú kapitálovú požiadavku na riziko stornovanosti zmlúv. K nárastu tvorby kapitálovej požiadavky prispela aj skutočnosť, že nová produkcia predstavuje najmä rizikové poistenia s potrebou tvorby kapitálovej požiadavky na riziko úmrtnosti, riziko chorobnosti a katastrofické riziko.

Sporivá časť poistenia spojená s investovaním do fondov je oddelená od ostatných častí poistnej zmluvy a jej hodnota je stanovená ako celok. Vývoj technickej rezervy ako celok bol ovplyvnený najmä vývojom ceny podkladových aktív, ktorých hodnota v porovnaní s hodnotou k 31. 12. 2016 narástla o 7,5 mil. eur, čo predstavuje približne aj celú zmenu technickej rezervy stanovenej ako celok.

Pohľadávky zo zaistenia predstavujú 0,45 mil. eur. V porovnaní s prechádzajúcim rokom k zníženiu pohľadávok zo zaistných zmlúv prispelo uzatvorenie zaistnej zmluvy na nové produkty CPI. Pre tieto produkty bolo dojednané proporcionálne zaistenie s podielom zaistovateľa 50 %. Vzhľadom na skutočnosť, že toto poistenie je v hrubej výške ziskové, zaistovateľovi sú postúpené predpokladané budúce zisky, čo v konečnom dôsledku viedlo k zníženiu pohľadávok zo zaistných zmlúv o 70 % v porovnaní s predchádzajúcim obdobím.

V porovnaní s predchádzajúcim obdobím Spoločnosť vykázala záväzky z doplnkových poistení k životnému poisteniu kryjúcich zdravotné poistenie v segmente zdravotného poistenia podobnému životnému poisteniu. Zmena vo vykazovacom segmente nemala žiaden vplyv na hodnotu najlepšieho odhadu záväzkov. Zmena vo vykazovacom segmente mala čiastočný vplyv na nižšiu hodnotu rizikovej marže porovnaní v porovnaní s predchádzajúcim rokom, neberúc do úvahy nárast portfólia a zmenu

iných faktorov, keď doplnkové poistenia kryjúce zdravotné riziká boli vykázané v segmente životného poistenia, a preto v predchádzajúcom období nedochádzalo k diverzifikácii rizík medzi segmentami životného poistenia a zdravotného poistenia.

Spoločnosť k 31. 12. 2017, v nadväznosti na zmenu vykazovacieho segmentu pre doplnkové zdravotné poistenia, posúdila vhodnosť štandardného vzorca na vplyv diverzifikácie medzi rizikami životného poistenia a zdravotného poistenia podobného životnému poisteniu pre účely ocenenia kapitálovej požiadavky na solventnosť a pre účely ocenenia rizikovej marže. Diverzifikačný efekt medzi uvedenými segmentami pre riziká stornovanosti, úmrtnosti, katastrofické riziko a riziko nákladov definovaný štandardným vzorcem, Spoločnosť považuje za nie vhodný a nezodpovedajúci rizikám Spoločnosti, a to z dôvodu, že doplnkové poistenia k zdravotnému poisteniu sú dojednané väčšinou s rovnakými subjektami na jednej poistnej zmluve a nedochádza k diverzifikácii medzi uvedenými rizikami, ktoré sú vykázané v dvoch vykazovacích segmentoch.

Spoločnosť preto z uvedeného dôvodu pre účely ocenenia kapitálovej požiadavky na solventnosť a pre účely ocenenia rizikovej marže neuplatnila diverzifikačný efekt definovaný štandardným vzorcem medzi segmentom životného poistenia a segmentom zdravotného poistenia podobnému životnému poisteniu pre riziká stornovanosti zmlúv, úmrtnosti, katastrofické riziko a riziko nákladov. V prípade, žeby Spoločnosť uplatnila diverzifikačný efekt medzi uvedenými rizikami a segmentami, bola by kapitálová požiadavka vstupujúca do výpočtu rizikovej marže nižšia o 8,6 mil. eur, čo spoločnosť posúdila ako nepriemerané

Prehľad technických rezerv v životnom poistení podľa segmentov

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené technické rezervy v hrubej výške v životnom poistení k 31. 12. 2017 v detaile na jednotlivé segmenty.

Technické rezervy v životnom poistení				
mil. EUR	Rezerva stanovená ako celok	Najlepší odhad v hrubej výške	Riziková marža	Technické rezervy v hrubej výške
Životné poistenie (iné ako index-linked a unit-linked)	0,0	83,5	10,9	94,4
Index-linked a unit-linked	154,4	0,0	0,0	154,4
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	0,0	-54,1	10,5	-43,7
Spolu	154,4	29,4	21,4	205,1

Životné portfólio Spoločnosti v jednotlivých segmentoch pozostáva z nasledovných záväzkov:

- Index-linked a unit-linked portfólio predstavuje oddelenú časť záväzkov výlučne naviazaných na unit-linked fondy z poistných zmlúv, kde riziko z investovania nesie poistník. Záväzky tohto segmentu sú ocenené ako celok. Spoločnosť sa v posledných rokoch menej zameriava na predaj týchto poistných zmlúv.
- Životné poistenie (iné ako index-linked a unit-linked) predstavuje záväzky z poistných zmlúv pre prípad smrti alebo dožitia s podielom na zisku, záväzky zo zmlúv pre prípad smrti alebo dožitia bez podielu na zisku; záväzky zo zmlúv pre prípad smrti a záväzky z oddelených častí poistných zmlúv pre segment index-linked a unit-linked, iné ako záväzky výlučne naviazané na unit-linked fondy. V tomto segmente sú vykázané aj záväzky vyplývajúce zo škôd platených vo forme anuit z Povinného zmluvného poistenia za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.
- Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu predstavuje záväzky z doplnkových poistení chorobnosti, ako je napríklad poistenie invalidity alebo poistenie závažných ochorení.

Porovnanie technických rezerv pre Solventnosť II so štatutárnymi rezervami

V nasledujúcej tabuľke je uvedené porovnanie technických rezerv v hrubej výške so štatutárnymi rezervami v hrubej výške k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2016. Štatutárne rezervy v hrubej výške sú prezentované po úpravách uvedených nižšie.

Technické rezervy v životnom poistení						
mil. EUR	Štatutárne rezervy			Technické rezervy		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	delta %	31. 12. 2017	31. 12. 2016	delta %
Životné poistenie (iné ako index-linked a unit-linked)	165,3	165,7	-0,2 %	94,4	81,9	15,3 %
Index-linked a unit-linked	154,4	147,5	4,7 %	154,4	147,5	4,7 %
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	15,8	13,5	17,2 %	-43,7	0,0	-
Spolu	335,5	326,7	2,7 %	205,1	229,4	-10,6 %

Rozdiely v segmentácii a v klasifikácii účtovných položiek

Pre účely Solventnosti II sa vykonali nasledovné úpravy štatutárných rezerv vzhľadom na vykazovacie segmenty a účtovné položky:

- Štatutárna rezerva na poistné plnenie, kde poistné plnenie je vyplácané formou anuity (v segmente Povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla) vo výške 5,5 mil. eur bola preklasifikovaná do segmentu životného poistenia a je vykázaná v tabuľke vyššie.
- Štatutárna rezerva na poistné plnenia pre doplnkové poistenia k životnému poisteniu vo výške 10,4 mil. eur bola preklasifikovaná na neživotné poistenie a je vykázaná v segmente zdravotného poistenia (podobné neživotnému poisteniu) a nie je obsiahnutá v tabuľke vyššie.

V porovnaní s predchádzajúcim rokom Spoločnosť vykázala záväzky z doplnkových poistení k životnému poisteniu kryjúcich zdra-

votného poistenie v segmente zdravotného poistenia podobnému životnému poisteniu.

Rozdiel v hodnotách medzi technickými rezervami pre štatutárne vykazovanie a pre Solventnosť II spočíva v zásadných rozdieloch v metodologických prístupoch pre ocenenie.

Rozdiely v oceňovacích metódach pre segment index-linked a unit-linked:

- Pre účely ocenenia záväzkov pre Solventnosť II sú záväzky z poistných zmlúv v segmente unit-linked oddelené (Spoločnosť nemá záväzky viazané na index), a to na záväzky vyplývajúce z:
 - peňažných tokov priamo závisiacich od hodnoty podkladových aktív,
 - ostatných peňažných tokov (aj vrátane peňažných tokov nepriamo závisiacich od hodnoty podkladových aktív, ako je napríklad očakávané poistné plnenie v prípade smrti zmluvne dohodnuté ako maximálna hodnota z dohodnutej poistnej sumy a aktuálnej hodnoty fondu). Pre účely Solventnosti II je táto časť záväzkov vykázaná v ostatných segmentoch, iných ako je segment index-linked a unit-linked.
 - Ocenenie peňažných tokov priamo závisiacich od hodnoty podkladových aktív je rovnaké pre Solventnosť II a pre štatutárne účely. Technická rezerva pre tento segment je ocenená aktuálnou trhovou hodnotou podkladových aktív k dátumu ocenenia záväzkov. Táto metóda v právnom rámci Solventnosť II je definovaná „Ako celok“ a požiadavky pre uplatnenie tejto metódy zodpovedajú požiadavkám uvedeným v článku 40 delegovaných nariadení.

- Ocenenie peňažných tokov nepriamo závisiacich od hodnoty podkladových aktív je pre štatutárne účely rovné nule. Pre účely Solventnosti II je táto časť záväzkov stanovená ako najlepší odhad a riziková marža je ocenená v súlade s princípmi pre ostatné záväzky popísanými nižšie. Pri ocenení peňažných tokov pre tieto oddelené záväzky sú posúdené hranice zmluvy a peňažné toky sú stanovené len po hranice zmluvy.

Rozdiely v oceňovacích metódach pre ostatné segmenty:

Ocenenie budúcich peňažných tokov pre Solventnosť II vychádza z najlepšieho odhadu finančných a nefinančných predpokladov, berie do úvahy budúce podiely na zisku a vychádza z aktuálnej časovej štruktúry úrokových mier platnej k dátumu ocenenia záväzkov.

Na rozdiel od prístupu pre Solventnosť II, ocenenie záväzkov pre štatutárne vykazovanie vychádza vo všeobecnosti z demografických predpokladov, ktoré boli použité pri ocenení zmlúv na počiatku poistenia, rovnako pristupuje aj k predpokladom o ná-

kladoch, t. j. nákladové predpoklady sú rovnaké, ako boli stanovené na začiatku poistenia. Ďalej štatutárny postup nepredpokladá uplatnenie zmluvných opcií a neberie do úvahy budúce podiely na zisku. Diskontovanie budúcich peňažných tokov pri štatutárnom postupe je založené na technickej úrokovej miere stanovenej pre jednotlivé zmluvy na začiatku poistenia.

Presnejšie, hlavné rozdiely medzi ocenením pre štatutárne účely a pre Solventnosť II je možné prisúdiť nasledovným atribútom:

– Rozdiely v peňažných tokoch:

- Poistné:** pri ocenení štatutárných rezerv sa predpokladá poistné v netto hodnote, t. j. poistné bez prirážky za náklady, resp. tzv. Zillmerove poistné, t. j. poistné len s tzv. Zillmerovou prirážkou za amortizované počiatočné náklady započítané do poistného. Ďalej pre štatutárne účely sa neuvažuje s možnými poskytnutými zľavami alebo prirážkami. Na rozdiel od toho, poistné pre Solventnosť II je v peňažných tokoch vo výške, ako je predpísované poistníkom, t. j. vrátane nákladových prirážok a vrátane všetkých produktových zliav a prirážok.
- Náklady:** pri ocenení štatutárných rezerv sa predpokladá, že budúce náklady sú rovnaké, ako sa predpokladalo pri ocenení poistného a nie sú zahrnuté do výpočtu rezerv, alebo sú zahrnuté vo výške nákladov predpokladaných na začiatku poistenia. Na rozdiel od toho, pre Solventnosť II je do peňažných tokov započítaný najlepší odhad nákladov vychádzajúci z aktuálnych nákladov Spoločnosti, predpokladov o budúcej nákladovej inflácii a z budúcich provízijských záväzkov voči sprostredkovateľom.
- Zmluvné opcie:** pri ocenení štatutárných rezerv sa nepredpokladá, že poistníci si uplatnia zmluvné opcie. Na rozdiel od toho, v ocenení pre Solventnosť II sa predpokladá, že zmluvné opcie (ako napríklad opcia zrušenia zmluvy, opcia ukončenia platenia poistného so zachovaním zmluvy v preddefinovanej forme) sa uplatnia s odhadnutou pravdepodobnosťou.

– Rozdiely v predpokladoch:

- Nefinančné predpoklady:** technické rezervy vykazované v štatutárných finančných výkazoch sú vo všeobecnosti založené na konzervatívnom prístupe k nefinančným predpokladom, zatiaľ čo technické rezervy pre účely Solventnosti II sú ocenené na základe najlepšieho odhadu operatívnych predpokladov.
- Finančné predpoklady:** technické rezervy pre účely Solventnosti II sú ocenené na základe aktuálnych finančných parametrov, t. j. berú do úvahy aktuálnu úrokovú krivku a trhovú hodnotu aktív kryjúcich štatutárne rezervy. Tento prístup založený na aktuálnych ekonomických predpokladoch má následne dopad na:

- projektované ekonomické výnosy a na výšku budúcich podielov na zisku zahrnutých v budúcich peňažných tokoch;
- úrokovú sadzbu použitú pri diskontovaní.
- Naopak, technické rezervy vykazované v štatutárnych výkazoch neobsahujú budúce podiely na zisku a pri diskontovaní sa používa technická úroková miera stanovená na počiatku poistenia, individuálna pre každú generáciu zmlúv.

– Rozdiely v metodológii:

- **Metodológia používaná pre záväzky zo zmlúv s podielom na zisku a s garanciami:** pre Solventnosť II sa technické rezervy oceňujú na základe stochastického modelu, ktorý pokrýva široké spektrum možných finančných scenárov, a tak priamo umožňuje ocenenie hodnoty finančných opcí a garancií, ktoré má Spoločnosť. Na rozdiel od toho, metodológia pre štatutárne rezervy neobsahuje ocenenie týchto nákladov.
- **Úprava za zlyhanie protistrany:** na rozdiel od štatutárnych rezerv, hodnota pohľadávok zo zaistenia pre účely Solventnosti II je znížená tak, že berie do úvahy pravdepodobnosť zlyhania protistrany.
- **Riziková marža:** na rozdiel od štatutárnych rezerv, pre Solventnosť II je explicitne ocenená marža, ktorú Spoločnosť drží z dôvodu, že proti niektorým rizikám sa Spoločnosť nemôže zabezpečiť a ochrániť.

Opatrenia týkajúce sa dlhodobých záruk (korekcia volatility, párovacia korekcia a prechodné opatrenia)

Korekcia volatility (ako je uvedená v článku 77d smernice Solventnosť II) nebola použitá pri výpočte technických rezerv. Párovacia korekcia (ako je uvedená v článku 77b smernice Solventnosť II) nebola použitá pri výpočte technických rezerv. Prechodné opatrenia týkajúce sa časovej štruktúry krivky bezrizikových úrokových mier (ako sú uvedené v článku 308c smernice Solventnosť II) a prechodné opatrenia na technické rezervy (ako sú uvedené v článku 308d smernice Solventnosť II) neboli použité.

Zdroje neistoty

Najlepší odhad je stanovený ako pravdepodobnostne vážený priemer súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov, a tak neobsahuje inherentnú prudentnosť.

Z nefinančných predpokladov má najvýznamnejší dopad na najlepší odhad záväzkov zmena v najlepšom odhade predpokladov stornovanosti. Zmena najlepšieho odhadu stornovanosti o +/-10 % by mala dopad na najlepší odhad záväzkov +8,3 mil. eur/-7,3 mil. eur.

Z finančných predpokladov má najvýznamnejší dopad zmena na trhovej hodnote akcií, vrátane zmeny trhovej hodnoty akcií v podkladových aktívach kryjúcich rezervy v segmente index-linked a unit-linked. Zmena trhovej hodnoty akcií o +/-25 % by ovplyvnila najmä hodnotu záväzkov v segmente index-linked a unit-linked, a to +27 mil. eur/-27 mil. eur. Táto zmena sa v podstatnej časti prejaví aj v zmene trhovej hodnoty aktív, ktoré by sa zmenili -28 mil. eur/+28 mil. eur, a teda dopad na vlastné zdroje by nebol významný.

Spoločnosť je málo citlivá na zmenu najlepšieho odhadu a zmenu vlastných zdrojov s ohľadom na technickú špecifikáciu krivky bezúrokových rizikových mier, a to:

- pokles konečnej forwardovej sadzby (angl. UFR) o 50 p. b. by predstavoval nevýznamné zvýšenie najlepšieho odhadu, a to o 0,14 mil. eur,
- zmena v extrapolácii, resp. zvýšenie posledného likvidného bodu o 10 rokov, by predstavovala zníženie najlepšieho odhadu o 0,17 mil. eur.

D.2.2 Technické rezervy v neživotnom poistení

PREHLAD TECHNICKÝCH REZERV V NEŽIVOTNOM POISTENÍ

V tabuľke nižšie je uvedený prehľad technických rezerv v neživotnom poistení podľa jednotlivých komponentov k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2016:

Technická rezerva na neuhradené poistné plnenie

mil. EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016	delta	delta %
Najlepší odhad záväzkov, v hrubej výške	52,2	48,9	3,3	6,8 %
Riziková marža	1,9	2,5	-0,6	-22,3 %
Technická rezerva, v hrubej výške	54,1	51,4	2,8	5,4 %
Pohľadávky zo zaistných zmlúv	20,0	20,2	-0,2	-0,8 %
Úprava o riziko zlyhania protistrany	0,2	0,2	-0,0	-8,6 %
Pohľadávky zo zaistných zmlúv po úprave za riziko zlyhania	19,8	19,9	-0,1	-0,7 %
Technická rezerva	34,3	31,4	2,9	9,2 %

Technická rezerva na poistné

mil. EUR	31. 12. 2017	31. 12. 2016	delta	delta %
Najlepší odhad záväzkov, v hrubej výške	21,2	18,4	2,8	15,4 %
Riziková marža	0,8	1,0	-0,2	-16,0 %
Technická rezerva, v hrubej výške	22,0	19,4	2,7	13,9 %
Pohľadávky zo zaistných zmlúv	5,5	5,1	0,4	8,1 %
Úprava o riziko zlyhania protistrany	0,1	0,1	-0,0	-21,8 %
Pohľadávky zo zaistných zmlúv po úprave za riziko zlyhania	5,5	5,0	0,4	8,5 %
Technická rezerva	16,6	14,3	2,3	15,8 %

Technické rezervy k 31. 12. 2017 narástli o 5,4 mil. eur z 70,7 mil. eur na 76,1 mil. eur. Hlavný dôvod zmeny technických rezerv je nárast portfólia.

- Spoločnosť zaznamenala úspešné obdobie spojené s nárastom neživotného portfólia o 10,1 % na 127 mil. eur v objeme zaslúženého poistného. Čiastočne bol nárast poistného ovplyvnený zavedením nového odvodu vo výške 8 % z prijatého poistného pre poistné zmluvy uzatvorené od 1. 1. 2017.
- Dominujúce segmenty v neživotnom poistení sú segment Poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a segment Ostatné poistenie motorových vozidiel, ktoré predstavujú 57,1 % portfólia (72,5 mil. eur). Nárast portfólia v uvedených segmentoch sa dosiahol v objeme poistného, ako aj v počte poistených motorových vozidiel.
- Nárast portfólia prispel k nárastu technickej rezervy na poistné v hrubej výške o 2,7 mil. eur. Najvýznamnejší nárast bol v segmente Ostatné poistenie motorových vozidiel, kde technická rezerva na poistné v hrubej výške narástla o 2,2 mil. eur, čo zodpovedá aj nárastu zaslúženého poistného v tomto segmente o 5,2 mil. eur.
- Technická rezerva na neuhradené plnenia v hrubej výške narástla o 2,8 mil. eur. Najväčšie zmeny v technickej rezerve na poistné plnenia boli v segmente Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla, kde technická rezerva v hrubej výške narástla o 2,8 mil. eur. Naopak významne poklesla technická rezerva v segmente Všeobecnej zodpovednosti za škodu, kde bola znížená technická rezerva o 3 mil. eur, predovšetkým z dôvodu rozpustenia štatutárnej rezervy bez poistného

plnenia na veľkú škodu, pri ktorej bol súdny spor.

- Uvedené zníženie rezervy na neuhradené poistné plnenia v hrubej výške v segmente poistenia Všeobecnej zodpovednosti za škodu prispelo aj k zníženiu pohľadávky zo zaistenia.
- Pokles rizikovej marže o 0, 8 mil. eur je z dôvodu nižšej kapitálovej požiadavky pre riziko zlyhania protistrany. Nižšia kapitálová požiadavka pre riziko zlyhania protistrany je z dôvodu, že najvýznamnejší zaistovateľ – GP Reinsurance EAD, Bulharsko, patriaci do Skupiny Generali, nemá kreditné hodnotenie (rating) a Spoločnosť pre zníženie kapitálovej požiadavky na zlyhanie rizika protistrany mohla prvýkrát použiť zverejnený ukazovateľ Solventnosti pre uvedeného zaistovateľa, prvýkrát zverejnený od nadobudnutia účinnosti právneho rámca Solventnosť II.

Prehľad technických rezerv v neživotnom poistení pre jednotlivé segmenty

V nasledujúcich dvoch tabuľkách je uvedená technická rezerva na neuhradené poistné plnenia a technická rezerva na poistné v hrubej výške k 31. 12. 2017 v detaile na jednotlivé segmenty.

Technická rezerva na neuhradené plnenia

mil. EUR	Najlepší odhad v hrubej výške	Riziková marža	Technické rezervy v hrubej výške	Pohľadávky zo zaistenia	Úprava o zlyhanie protistrany	Technické rezervy
Priame poistenie a proporcionálne zaistenie	52,2	1,9	54,1	20,0	0,2	34,3
Poistenie liečebných nákladov	1,0	0,0	1,0	0,1	0,0	0,9
Poistenie zabezpečenia príjmu	8,5	0,1	8,7	0,2	0,0	8,5
Poistenie odškodnenia pracovníkov	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	21,9	1,3	23,2	8,9	0,1	14,4
Ostatné poistenie motorových vozidiel	4,3	0,1	4,4	1,6	0,0	2,8
Námorné, letecké a dopravné poistenie	1,4	0,0	1,4	1,1	0,0	0,2
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	10,0	0,3	10,3	4,9	0,0	5,4
Poistenie všeobecnej zodpovednosti	4,8	0,1	4,9	3,1	0,0	1,8
Poistenie úveru a kaucie	0,1	0,0	0,1	0,0	0,0	0,1
Poistenie právnej ochrany	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Asistenčné služby	0,1	0,0	0,1	0,1	0,0	0,1
Poistenie rôznych finančných strát	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Neproportionálne prijaté zaistenie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Neproportionálne zaistenie zdravotného poistenia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Neproportionálne katastrofické zaistenie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Neproportionálne zaistenie námorného, leteckého a dopravného poistenia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Neproportionálne zaistenie majetku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SPOLU	52,2	1,9	54,1	20,0	0,2	34,3

Technická rezerva na poistné

mil. EUR	Najlepší odhad v hrubej výške	Riziková marža	Technické rezervy v hrubej výške	Pohľadávky zo zaistenia	Úprava o zlyhanie protistrany	Technické rezervy
Priame poistenie a proporcionálne zaistenie	21,2	0,8	22,0	5,5	0,1	16,6
Poistenie liečebných nákladov	0,5	0,0	0,5	0,0	0,0	0,5
Poistenie zabezpečenia príjmu	0,2	0,0	0,2	-0,1	0,0	0,3
Poistenie odškodnenia pracovníkov	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	9,9	0,4	10,3	3,1	0,0	7,3
Ostatné poistenie motorových vozidiel	7,9	0,1	8,0	2,1	0,0	5,9
Námorné, letecké a dopravné poistenie	0,0	0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	1,9	0,2	2,1	-0,0	0,0	2,2
Poistenie všeobecnej zodpovednosti	0,5	0,1	0,5	-0,1	0,0	0,7
Poistenie úveru a kaucie	0,0	0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0
Poistenie právnej ochrany	-0,0	0,0	-0,0	0,0	0,0	-0,0
Asistenčné služby	0,3	0,0	0,3	0,5	0,0	-0,2
Poistenie rôznych finančných strát	-0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Neproportionálne prijaté zaistenie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Neproportionálne zaistenie zdravotného poistenia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Neproportionálne katastrofické zaistenie	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Neproportionálne zaistenie námorného, leteckého a dopravného poistenia	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Neproportionálne zaistenie majetku	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
SPOLU	21,2	0,8	22,0	5,5	0,1	16,6

Porovnanie technických rezerv pre Solventnosť II so štatutárnymi rezervami

V nasledujúcej tabuľke je uvedené porovnanie technických rezerv v hrubej výške so štatutárnymi rezervami k 31. 12. 2017 a k 31. 12. 2016. Štatutárne rezervy sú prezentované po úpravách uvedených nižšie.

Porovnanie štatutárnych rezerv s technickými rezervami						
mil. EUR	Štatutárne rezervy			Technické rezervy		
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	delta %	31. 12. 2017	31. 12. 2016	delta %
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	107,7	101,0	6,6 %	65,8	60,8	8,2 %
Zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	15,2	13,4	13,2 %	10,4	9,9	4,8 %
Spolu	122,8	114,4	7,4 %	76,2	70,7	7,7 %

Rozdiely v segmentácii a v klasifikácii účtovných položiek

Pre účely Solventnosti II sa vykonali nasledovné úpravy štatutárnych rezerv vzhľadom na vykazovacie segmenty a účtovné položky:

- Štatutárna rezerva na poistné plnenie, kde poistné plnenie je vyplácané formou annuity (v segmente Povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla) vo výške 5,5 mil. eur, bola preklasifikovaná do segmentu životného poistenia a nie je vykázaná v tabuľke vyššie.
- Štatutárna rezerva na poistné plnenia pre doplnkové poistenia k životnému poisteniu vo výške 10,4 mil. eur, bola preklasifikovaná na neživotné poistenie a je vykázaná v segmente zdravotného poistenia (podobné neživotnému poisteniu).
- Pohľadávka zo vzniknutých a neuplatnených regresov (regresné aktívum) v hodnote -2,1 mil. eur, bola preklasifikovaná na technickú rezervu.

Rozdiely v metódach ocenenia

Rozdiely medzi štatutárnymi rezervami a technickými rezervami pre Solventnosť II sú v metodologických rozdieloch popísaných nižšie.

Technická rezerva na neuhradené plnenia**Metóda ocenenia pre Solventnosť II**

- Pre účely Solventnosti II je technická rezerva na neuhradené poistné plnenia v hrubej výške stanovená ako súčet najlepšieho odhadu záväzkov a rizikovej marže.
- Najlepší odhad záväzkov je stanovený ako pravdepodobnostne vážený priemer budúcich peňažných tokov z neuhradených poistných plnení a bol stanovený aj ako vážený priemer z viacerých aktuárskych metód. Najlepší odhad, v súlade s jeho definíciou, neobsahuje inherentnú prudentnosť. Vzhľadom na veľkosť Spoločnosti, pravdepodobnostné rozdelenie predpokladaných budúcich peňažných tokov z poistných plnení, ktoré k dátumu ocenenia záväzkov neboli ešte uhradené je normálne rozdelenie so strednou hodnotou rovnou najlepšiemu odhadu.
- Pre účely posúdenia vhodnosti aktuárskych metód boli riziká rozdelené do homogénnych rizikových skupín. Pri identifikácii homogénnych rizikových segmentov Spoločnosť posudzovala riziká najmä podľa dĺžky doby vyplácania poistných plnení a variability vývoja vyplácania poistných plnení. Údaje o poistných plneniach a škodách boli v prvej úrovni rozdelené na priame poistenie a akceptované proporcionálne zaistenie (Spoločnosť neposkytuje neproporcionálne zaistenie). Ďalej boli údaje rozdelené na dvanásť segmentov zodpovedajúcim vykazovacím segmentom pre Solventnosť II.
- Ak to bolo primerané, v ďalšej úrovni boli údaje v segmentoch uvedených vyššie rozdelené detailnejšie, napr. osobitne údaje o poistných plneniach a škodách z poistných zmlúv pre veľké priemyselné podniky, osobitne údaje o škodách z poistných zmlúv pre malých a stredných podnikateľov.
- Ďalej, ak to bolo primerané, bola použitá posledná úroveň segmentácie, kde boli poistné plnenia a škody rozdelené na malé škody, veľké škody a extrémne veľké škody, a to pre každý homogénny segment popísaný vyššie osobitne.
- Pre každý homogénny segment Spoločnosť ďalej posúdila, či údaje o vývoji poistných plnení a škôd spĺňajú požiadavky úplnosti a bola zvolená aktuárska metóda, ktorá primerane zodpovedala významnosti a komplexnosti oceňovaného rizika.
- Ocenenie najlepšieho odhadu záväzkov bolo pre väčšinu homogénnych segmentov stanovené metódou vývojových faktorov (DFM metóda).
- Metóda vývojových faktorov (DFM metóda nad vyplatenými poistnými plneniami) je zovšeobecnenie Chain-Ladder metodo-

lógie, ktorá je založená na analýze kumulatívneho vývoja poistných plnení. Táto trieda metód sa používa v prípade, že je splnená hypotéza, že vývoj poistných plnení je stabilný pre všetky roky analýzy (analýza bola vykonaná podľa rokov vzniku škody).

- DFM metóda na vzniknutých škodách je principiálne rovnaká ako DFM metóda na vyplatených poistných plneniach s tým rozdielom, že namiesto poistných plnení sa berie kumulatívny vývoj vzniknutých plnení, t. j. súčet vyplatených poistných plnení a štatutárnej rezervy na vzniknuté a nahlásené ale neuhradené poistné plnenia (RBNS).
- Analýza bola väčšinou vykonaná pomocou oboch metód, t. j. DFM metódy nad vyplatenými poistnými plneniami a DFM metódy nad vzniknutými škodami, aby sa potvrdila správnosť najlepšieho odhadu. Výsledná hodnota bola stanovená ako vážený priemer týchto dvoch metód, ak medzi odhadmi konečnej výšky škody vznikli väčšie rozdiely, pričom do úvahy sa bral aj predpoklad, že odhadnutá konečná výška škody by nemala byť menšia ako už vyplatená výška škody pre akýkoľvek rok vzniku škody. V prípade, že obe metódy viedli k veľmi podobnému odhadu konečnej výšky škody, bola konečná výška škody stanovená na základe DFM metódy nad poistnými plneniami. Nediskontovaný najlepší odhad rezervy na poistné plnenia bol stanovený odpočítaním vyplatených poistných plnení od najlepšieho odhadu konečnej výšky škody.
- Ďalšou metódou, ktorá bola použitá pre stanovenie rezervy na neuhradené poistné plnenia, bola metóda frekvencie a priemernej výšky škody. Táto metóda bola použitá pre odhad konečnej výšky nenahlásených anuitných škôd v segmente Povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Pri tejto metóde sa odhadol konečný počet nenahlásených anuitných škôd DFM metódou, t. j. obdobnou DFM metódou, ako je uvedená vyššie, len pracujúcou s údajmi o počte nahlásených škôd. Priemerná výška škody bola stanovená na základe už vyplatených anuit a odhadu budúcich peňažných tokov metódou, ako sa stanovujú technické rezervy v životnom poistení.
- Pre tú časť portfólia, kde z rôznych dôvodov nebolo možné oceniť technickú rezervu aktuárskymi metódami, bola technická rezerva stanovená vo výške štatutárnej rezervy. Dôvody, prečo nebolo možné použiť aktuárske metódy, sú vo väčšine prípadov spôsobené skutočnosťou, že údaje o škodách nie sú úplné, vhodné alebo primerané pre nejakú časť homogénneho segmentu.
- Rezerva na náklady na poistné plnenia a náklady spojené s vybavením poistného plnenia, ktoré sú priamo priradiiteľné ku škode, boli ocenené spolu s ostatnými nákladmi na poistné plnenia uvedenými vyššie. Rezerva na náklady spojené s vybavením poistného plnenia, ktoré nie je možné priamo priradiť ku konkrétnej škode predstavuje

rezervu na náklady, ktoré sú spojené s poskytovaním služieb poistenia. Pre túto časť záväzkov bol použitý zjednodušený prístup a rezerva bola stanovená v rovnakej výške ako pre štatutárne záväzky, odvodená od pomeru vyššie uvedených nákladov na poistné plnenia k ukazovateľu odvodenému z vyplatených poistných plnení a stavu štatutárnych rezerv.

- Najlepší odhad záväzkov bol stanovený pre rezervu na neuhradené poistné plnenia na základe diskontovania peňažných tokov získaných z metód uvedených vyššie krivkou bezrizikových úrokových mier.
- Historické údaje o poistných plneniach obsahujú v sebe prvky vonkajšej a vnútornej inflácie a mohli by ovplyvniť výšku budúcich plnení. Nakoľko však v posledných rokoch nedošlo k významným inflačným zmenám medzi rokmi, inflácia nebola pri výpočte technickej rezervy na neuhradené poistné plnenia použitá.
- Riziková marža bola stanovená samostatne na základe metódy nákladov na údržbu kapitálu a na základe kapitálových požiadaviek na solventnosť špecifikovaných štandardným vzorcom pre opisovacie riziká neživotného poistenia a zdravotného poistenia NSLT.

Metóda ocenenia pre štatutárne účely

- Pre účely štatutárneho vykazovania je postup ocenenia technickej rezervy na neuhradené poistné plnenia obdobný postupu pre Solventnosť II. Hlavné rozdiely sú v úrovni prudentnosti a v časovom posune údajov. Nasledovné postupy sú pri ocenení štatutárnej rezervy na neuhradené poistné plnenia zhodné s postupmi uvedenými pre ocenenie technickej rezervy pre Solventnosť II:
 - segmentácia vo všetkých vyššie uvedených úrovniach pre Solventnosť II,
 - postup výpočtu nediskontovaného najlepšieho odhadu, vrátane váženého priemeru viacerých metód a vrátane expertného úsudku pri vylučovaní koeficientov v DFM metóde (použitého zriedkavo a obozretne).
- Následné postupy sú odlišné pre štatutárnej rezervy na neuhradené poistné plnenia od postupov uvedených pre výpočet technickej rezervy pre Solventnosť II:
 - údaje sú k 30. 11. 2017 doplnené o odhad za 12/2017,
 - spôsob stanovenia prudentnosti. Úroveň prudentnosti je v súlade s účtovnými postupmi Spoločnosti cieľná tak, aby štatutárna technická rezerva na neuhradené poistné plnenia bola v intervale prudentnosti zodpovedajúceho 75. až 95. percentilu pravdepodobnostného rozdelenia výšky neuhradeného poistného plnenia zo škôd vzniknutých do dátumu ocenenia záväzkov. Úroveň prudentnosti pre niektoré homogénne rizikové segmenty prekračuje aj 95. percentil pravdepodobnostného rozdelenia. Úroveň prudentnosti je započítava-

na nepriamo prostredníctvom obozrotného nastavenia DFM metódy,

- nie je použité diskontovanie.

Technická rezerva na poistné

Metóda ocenenia pre Solventnosť II

Technická rezerva na poistné sa pre účely Solventnosti II skladá z dvoch častí:

Z časti zodpovedajúcej záväzkom z predpísaného poistného z platných poistných zmlúv, kde rezerva poistného je stanovená vo výške:

- predpokladaných nákladov na poistné plnenia (konečných nákladov na poistné plnenia) v období, na ktoré je poistné predpísané. Konečná výška predpokladaných nákladov na poistné plnenia je stanovená na základe najlepšieho odhadu škodového percenta odvodeného z analýzy pre rezervu na neuhradené poistné plnenia popísanú vyššie, zvýšeného o anuitné plnenia pre segment Povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Toto škodové percento je potom aplikované na objem poistného do konca obdobia, na ktoré je poistné predpísané,
- nákladov spojených so správou poistenia vrátane všetkých povinných odvodov.

Z časti zodpovedajúcej záväzkom z budúcich splátok poistného z platných poistných zmlúv, ktoré nie sú predpísané, ale sú v rozsahu zmluvy ako je definovaný v článku 18 Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35. Rezerva poistného je stanovená vo výške:

- predpokladaných nákladov na poistné plnenia (konečných nákladov na poistné plnenia) na obdobie nesplatených splátok, ktoré spadajú do rozsahu zmluvy. Konečná výška predpokladaných nákladov na poistné plnenia je stanovená na základe najlepšieho odhadu škodového percenta odvodeného z analýzy pre rezervu na neuhradené poistné plnenia popísanú vyššie, zvýšeného o anuitné plnenia pre segment zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla. Toto škodové percento je potom aplikované na objem poistného prislúchajúceho predpokladanému príjmu nesplatených splátok, ktoré spadajú do rozsahu zmluvy.
- obstarávacích nákladov na poistné zmluvy vrátane všetkých provízií nákladov,
- nákladov spojených so správou poistenia vrátane všetkých povinných odvodov,

znižených o

- poistné prislúchajúce predpokladanému príjmu nesplatených splátok, ktoré spadajú do rozsahu zmluvy.
- Najlepší odhad záväzkov bol stanovený pre rezervu na poistné plnenia na základe diskontovania peňažných tokov prostredníctvom krivky bezrizikových úrokových mier.
- Riziková marža bola stanovená samostatne na základe metódy nákladov na údržbu kapitálu a na základe kapitálových požiadaviek na solventnosť špecifikovaných štandardným vzorcom pre upisovacie riziká neživotného poistenia a zdravotné poistenia NSLT.

Metóda ocenenia pre štatutárne účely

Pre štatutárne účely Spoločnosť oceňuje rezervu poistného len na základe časového rozlíšenia predpísaného poistného. V prípade nedostatočnosti poistného je vytvorená rezerva na neukončené riziká. Rezerva poistného nemá pre účely štatutárneho ocenenia žiadnu explicitne stanovenú rizikovú maržu.

Pohľadávky zo zaistných zmlúv

Pre každú rizikovú skupinu boli pohľadávky zo zaistných zmlúv stanovené nasledovným zjednodušeným spôsobom: stanovila sa netto rezerva na základe príslušného pomeru štatutárnych netto a brutto rezerv, osobitne pre rezervu na poistné a osobitne pre rezervu na neuhradené poistné plnenia. Pri stanovení pomeru netto a brutto rezerv sa do úvahy brali rôzne možné pomery v jednotlivých rokoch vzniku škody.

Pohľadávky zo zaistných zmlúv boli stanovené rozdielom uvedených brutto a netto hodnôt a znížené o úpravu na predpokladané zlyhanie protistrany

Opatrenia týkajúce sa dlhodobých záruk (korekcia volatility, párovacia korekcia a prechodné opatrenia)

Korekcia volatility (ako je uvedená v článku 77d smernice Solventnosť II) nebola použitá pri výpočte technických rezerv. Párovacia korekcia (ako je uvedená v článku 77b smernice Solventnosť II) nebola použitá pri výpočte technických rezerv. Prechodné opatrenia týkajúce sa časovej štruktúry krivky bezrizikových úrokových mier (ako sú uvedené v článku 308c smernice Solventnosť II) a prechodné opatrenia na technické rezervy (ako sú uvedené v článku 308d smernice Solventnosť II) neboli použité.

Zdroje neistoty

Ocenenie technických rezerv pre Solventnosť II závisí nielen od zvolených metód, zvolených modelov a od použitých údajov, ale predovšetkým predstavuje pravdepodobnostne vážené

strednú hodnotu budúceho vývoja záväzkov neživotného poistenia. Najväčším zdrojom neistoty je tak prirodzená volatilita, ktorá je nevyhnutná a vlastná záväzkom neživotného poistenia a ktorá je obsiahnutá predovšetkým v rezerve na neuhradené poistné plnenia.

V nasledujúcich tabuľkách je uvedená smerodajná odchýlka a predikčné intervaly pre rezervu na neuhradené poistné plnenia. Predikčné intervaly poskytujú informáciu o rozsahu intervalu a pravdepodobnosti, v ktorom sa skutočné poistné plnenia zo vzniknutých škôd môžu nachádzať.

Rezerva na neuhradené poistné plnenia

mil. EUR	31. 12. 2017
Stredná hodnota	52,2
Smerodajná odchýlka	8,7

Predikčné interval (mil. EUR)

Pravdepodobnosť	Dolná hranica	Horná hranica	Rozsah
10,0 %	51,1	53,3	2,1
20,0 %	50,1	54,4	4,4
30,0 %	49,0	55,7	6,7
40,0 %	47,9	57,1	9,2
50,0 %	46,8	58,6	11,9

Ako je vidno v tabuľke vyššie a na základe rizikovej marže stanovenej podľa štandardného vzorca pre technickú rezervu na neuhradené poistné plnenia vo výške 1,9 mil. eur, úroveň prudentnosti technickej rezervy na neuhradené poistné plnenia pre Solventnosť II v zodpovedá približne 60. percentilu pravdepodobnostného rozdelenia celkovej výšky poistného plnenia z neuhradených škôd vzniknutých do konca účtovného obdobia.

D.3 Iné záväzky

Cieľom je popísať metódy oceňovania použité pri zostavení súvahy pre účely Solventnosti II.

D.3.1 Oceňovanie záväzkov v súvahe zostavenej podľa Solventnosti II

LYLÚČENIA Z IFRS OCEŇOVACÍCH METÓD

Celkové vysvetlenie SII oceňovacích metód pre záväzky (iné ako technické rezervy) je uvádzané v úvode ku kapitole D. Sú prípady, kedy by akceptovanie oceňovacích metód podľa IFRS nebolo v súlade s článkom 75 smernice Solventnosť II.

SII ŠPECIFIKÁ

Pre záväzky uvádzané nižšie sa vyžaduje odlišné oceňovanie pre účely Solventnosti II oproti IFRS metódam:

- technické záväzky;
- podmienené záväzky;
- finančné záväzky;
- odložené dane.

Okrem technických záväzkov, ktoré boli zahrnuté v D.2 Technické rezervy, sú analyzované samostatne nižšie.

PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Spoločnosť pravidelne prehodnocuje všetky významné podmienené záväzky, v súlade s Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2015/35, článkom 9 ako záväzky. Nakoľko Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky, ktoré by mali byť vykázané v Súvahe pre Solventnosť II ku koncu roku 2017, tak ako tomu bolo aj v predchádzajúcom období. Taktiež podľa IAS 37 Spoločnosť nevykazuje podmienené záväzky v súvahe, ale ich uvádza v poznámkach.

Kritériá pre vykazovanie podmienených záväzkov v Súvahe pre Solventnosť II sú určené podľa definície IAS 37, § 10.

Podriadený záväzok je:

- možná povinnosť, ktorá vzniká z minulých udalostí a ktorej existencia sa potvrdí jedine nastaním jednej alebo viacerých neurčitých budúcich udalostí, ktoré nie sú úplne pod kontrolou účtovnej jednotky;
- súčasná povinnosť, ktorá vzniká z minulých udalostí, ale nevykazuje sa, pretože:
 - nie je pravdepodobné, že na vysporiadanie povinnosti bude potrebný úbytok ekonomických úžitkov;

- výšku povinnosti nie je možné oceniť s dostatočnou spoľahlivosťou.

Vo všeobecnosti podmienený záväzok predstavuje súčasný záväzok, ktorý je podmienený neurčitou výškou alebo časom.

Oceňovanie

Pre účely Solventnosti II, ak sú významné a vysporiadanie povinnosti cez úbytok ekonomických úžitkov nie je nepravdepodobné, musia sa vykázat v súvahe zostavenej pre účely Solventnosti II. Podmienené záväzky sú významné, ak by informácie o súčasnej alebo potenciálnej výške alebo povahe týchto záväzkov mohli ovplyvniť rozhodovanie alebo úsudok zamýšľaného používateľa tejto informácie.

Hodnota podmienených záväzkov sa rovná očakávanej súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov požadovaných na vyrovnanie podmieneného záväzku počas trvania tohto podmieneného záväzku s použitím časovej štruktúry základnej bezrizikovej úrokovej miery.

Inak povedané, odhad budúcich peňažných tokov je založený na prístupe očakávanej súčasnej hodnoty (napr. pravdepodobnosťou váženému priemeru súčasných hodnôt možných peňažných tokov).

Súdne spory

Spoločnosť v rámci výkonu poisťovacej činnosti čelí viacerým súdnym sporom vyplývajúcim predovšetkým zo zamietnutých poisťných plnení. Počet súdnych sporov je primeraný rozsahu poisťovacej činnosti vykonávanej Spoločnosťou, ktorá zároveň sleduje frekvenciu znovu otvorených poisťných udalostí súvisiacich so zamietnutými poisťnými plneniami alebo ich časťou, ako aj objem a pravdepodobnosť úspechu prípadne neúspechu v týchto súdnych sporoch. Spoločnosť nemá informácie o hroziacich súdnych sporoch, ktoré by mohli mať významný negatívny dopad na finančnú situáciu Spoločnosti.

Záväzky z titulu súdnych sporov sú zahrnuté na báze najlepšieho odhadu v technickej rezerve na neuhradené poisťné plnenia.

Daňová legislatíva

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva dovoľujú viac ako jednu interpretáciu (hlavne transferové oceňovanie), daňové orgány sa môžu rozhodnúť dodaním niektoré činnosti Spoločnosti, pri ktorých sa Spoločnosť domnieva, že by nemali byť zdanené. Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia 2013 až 2016 a preto existuje riziko vyrúbenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia, ktoré ešte daňové orgány nekontrolovali, môžu byť predmetom daňovej kontroly až do roku 2022

– do uplynutia piatich rokov od konca roka, v ktorom vznikla povinnosť podať daňové priznanie.

FINANČNÉ ZÁVÄZKY

Spoločnosť oceňuje finančné záväzky v účtovnej závierke zostavenej v súlade s IFRS

Spoločnosť nevykazuje žiadne finančné záväzky v súvahe podľa IFRS, ako aj podľa smernice Solventnosť II, okrem záväzkov z derivátových finančných nástrojov. Derivátové finančné nástroje sú klasifikované ako finančné aktíva a finančné záväzky oceňované reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát. Derivátové finančné nástroje sú prvotne aj následne oceňované reálnou hodnotou a zmeny reálnej hodnoty sa vykazujú vo výkaze ziskov a strát.

ODLOŽENÉ DANE

Spoločnosť vykazuje a oceňuje odložené dane v súvislosti so všetkými aktívami a záväzkami vrátane technických rezerv, ktoré sú vykázané na účely solventnosti a na daňové účely (popísané detailnejšie v kapitole D.1).

D.3.2 Vysvetlenie hlavných rozdielov záväzkov v súvahe zostavenej podľa Solventnosti II a IFRS

V nižšie uvedených tabuľkách sú uvedené bilančné hodnoty pasív podľa smernice Solventnosť II a podľa štatutárnej účtovnej závierky (QRT S.02) vrátane úprav IFRS hodnôt na Solventnosť II účely a s vyčíslením zmien z precenenia na reálnu hodnotu:

(€ mil.)	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky 31. 12. 2017	Reklasifikácia štatutárnej účtovnej závierky			Reklasifikácia štatutára účtovná závierka	Zmena na reálnu hodnotu	Hodnota podľa smernice Solventnosť II 31. 12. 2017	Hodnota podľa smernice Solventnosť II 31. 12. 2016	Medziročné porovnanie 2017/2016 zmena
		rozdelenie odloženej dane život/ neživot	regresné aktívum	presuny medzi životom a neživotom					
Záväzky									
Technické rezervy – neživotné poistenie	120,0	0,0	-2,1	4,9	122,8	-46,7	76,2	70,7	5,4
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	115,3	0,0	-2,1	4,9	118,1	-52,3	65,8	60,8	5,0
Technické rezervy vypočítané ako celok									
Najlepší odhad							63,2	57,5	5,7
Riziková marža							2,6	3,3	-0,7
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	4,8	0,0	0,0	0,0	4,8	5,6	10,4	9,9	0,5
Technické rezervy vypočítané ako celok									
Najlepší odhad							10,2	9,7	0,5
Riziková marža							0,2	0,2	0,0
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	186,0	0,0	0,0	-4,9	181,1	-130,4	50,7	81,9	-31,2
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	19,4	0,0	0,0	0,0	19,4	-63,1	-43,7	0,0	-43,7
Technické rezervy vypočítané ako celok									
Najlepší odhad							-54,1	0,0	-54,1
Riziková marža							10,5	0,0	10,5
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	166,6	0,0	0,0	-4,9	161,8	-67,4	94,4	81,9	12,5
Technické rezervy vypočítané ako celok									
Najlepší odhad							83,5	67,4	16,1
Riziková marža							10,9	14,5	-3,6
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	154,4	0,0	0,0	0,0	154,4	0,0	154,4	147,5	6,9
Technické rezervy vypočítané ako celok									
Najlepší odhad							154,4	147,5	6,9
Riziková marža									
Ostatné technické rezervy									
Podmienené záväzky									
Rezervy (iné ako technické rezervy)	0,4				0,4		0,4	0,5	-0,2
Záväzky z dôchodkových dávok	0,2				0,2		0,2	0,1	0,0
Vklady od zaisťovateľov	0,2				0,2		0,2	0,3	-0,1
Odložené daňové záväzky	4,2	0,7			5,0	13,6	18,6	14,3	4,3
Deriváty	1,6				1,6		1,6	3,0	-1,3
Dlhy voči úverovým inštitúciám									
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám									
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	18,2				18,2		18,2	17,5	0,7
Záväzky zo zaistenia	16,7				16,7		16,7	16,8	-0,1
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	7,3				7,3		7,3	6,6	0,8
Podriadené záväzky									
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch									
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch									
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	8,8				8,8		8,8	7,0	1,8
Záväzky celkom	518,0	0,7	-2,1	0,0	516,7	-163,5	353,2	366,1	-12,9
Prebytok aktív nad záväzkami	132,6	0,0	0,0	0,0	132,6	45,7	178,3	150,3	28,0

PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Tak ako pre IFRS, tak aj pre Solventnosť II účely, Spoločnosť nemá žiadne významné podmienené záväzky.

ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Spoločnosť tvorí rezervu na záväzky z dôchodkových dávok vo výške 0,16 mil. eur v súvislosti so zákonnou požiadavkou podľa § 76 Zákonníka práce je Spoločnosť povinná vyplatiť zamestnancovi odchodné do dôchodku vo výške jednej priemernej mzdy. Na základe kolektívnej zmluvy Spoločnosť zvýšila výšku odchodného na 1,5-násobok mzdy a v prípade, že zamestnanec odpracoval viac ako 10 rokov v Spoločnosti, na dvojnásobok priemernej mzdy.

Ocenenie pre účely zostavenia súvahy pre Solventnosť II je zhodné s IFRS.

Na výpočet spoľahlivého odhadu výšky zamestnaneckého pôžitku, ktorý si zamestnanci zaslúžili za už odpracovanú dobu sa používajú poistno-matematické metódy (metóda projektovaných jednotkových kreditov v súlade s IAS 19). Výpočet je ovplyvnený mnohými premennými, ako je úmrtnosť, fluktuácia zamestnancov, mzdové trendy, predpokladaná inflácia, predpokladaná miera návratnosti investícií atď. Záväzok vykázaný v súvahe predstavuje čistú súčasnú hodnotu záväzku programu s vopred stanoveným dôchodkovým plnením.

ZÁVÄZKY Z POISTENIA, ZAISTENIA A OBCHODNÉHO STYKU

Záväzky z poistenia sa pri obstaraní oceňujú reálnou hodnotou zníženou o súvisiace transakčné náklady. Následne sa oceňujú v amortizovanej hodnote s použitím efektívnej úrokovej metódy.

Z precenenia na reálnu hodnotu oproti hodnotám vykazaným v štatutárnej účtovnej závierke nie sú zaznamenané žiadne rozdiely, nakoľko splatnosť záväzkov je podobná. Spoločnosť predpokladá, že IFRS amortizovaná hodnota by sa mala zhodovať s hodnotou pre Solventnosť II.

ODLOŽENÉ DAŇOVÉ ZÁVÄZKY

V MVBS odložené daňové záväzky sú počítané z dočasného rozdielu medzi daňovou hodnotou a hodnotou podľa princípov Solventnosti II. Odložený daňový záväzok pre účely Solventnosti II je počítaný z dočasných rozdielov medzi MVBS hodnotou a daňovou hodnotou. Odložená daň sa vypočíta použitím sadzby podľa schválených alebo takmer schválených daňových predpisov a ktorá bude platná v čase realizácie dočasných rozdielov.

Spoločnosť pre účely Solventnosti II samostatne vykazuje odloženú daňovú pohľadávku v neživotnom poistení a odložený daňový záväzok v životnom poistení, t. j. neuplatňuje „netovanie“ na kompozitnej úrovni.

Detail vykazaného odloženého daňového záväzku zo životného poistenia je nasledovný:

ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK ZO ŽIVOTNÉHO SEGMENTU

(€ mil.)	Hodnota podľa smernice Solventnosť II		Medziročné porovnanie 2017/2016
	31. 12. 2017	31. 12. 2016	
Nehmotný majetok	0,4	0,4	0,0
Obstarávacie náklady prevezené do ďalšieho obdobia	10,3	8,8	1,5
Pohľadávky a záväzky	1,2	0,9	0,3
Technické rezervy a pohľadávky zo zaistenia k rezervám	-27,1	-20,1	-7,0
Všetky ostatné aktíva a pasíva, inde neuvedené	-3,3	-4,3	1,0
Odložený daňový záväzok	-18,6	-14,3	-4,3

ODLOŽENÝ DAŇOVÝ ZÁVÄZOK ZO ŽIVOTNÉHO SEGMENTU

(€ mil.)	Splatnosť				
	Celkom	Do 1 roku	Medzi 1 a 5 rokom	Viac ako 5 rokov	Neurčitá
Nehmotný majetok	0,4		0,4		
Obstarávacie náklady prevezené do ďalšieho obdobia	10,3	2,4	4,8	3,1	
Pohľadávky a záväzky	1,2	1,2			
Technické rezervy a pohľadávky zo zaistenia k rezervám	-27,1	-2,5	-7,0	-17,5	
Všetky ostatné aktíva a pasíva, inde neuvedené	-3,3			-3,3	
Odložená daňová pohľadávka	-18,6	1,0	-1,8	-17,8	

D.4 Alternatívne metódy oceňovania

V prípade použitia iných oceňovacích metód Spoločnosť musí uviesť nasledovné:

- určiť aktíva a záväzky, na ktoré sa uplatňuje daná metóda oceňovania,
- odôvodniť používanie danej metódy oceňovania,
- zdokumentovať predpoklady, z ktorých vychádza daná metóda oceňovania,
- posúdiť neistoty ocenenia aktív a záväzkov,
- pravidelne posudzovať.

Alternatívne metódy oceňovania sú metódy oceňovania, ktoré sú v súlade s článkom 75 smernice Solventnosť II, okrem tých metód oceňovania, ktoré pre rovnaké alebo podobné aktíva, alebo záväzky používajú výhradne kótované trhové ceny.

D.4.1 Aktíva

Vzhľadom na oficiálne SII oceňovanie aktív Spoločnosť nevykonáva žiadne významné zmeny v používaných oceňovacích modeloch a vstupných dátach. Významná časť aktív Spoločnosti je oceňovaná IFRS reálnou hodnotou, ktorá je stanovovaná centrálnou spoločnosťou Generali Investments Europe používajúcou oficiálnu Skupinovú smernicu pre oceňovanie aktív.

Napriek všeobecnému rámcu pre oceňovanie aktív je potrebné spomenúť oblasť oceňovania pohľadávok. Tu je akceptované predpokladať, že SII hodnota pohľadávok je zhodná s IFRS účtovnou hodnotou, t. j. sú oceňované v amortizovaných obstarávacích cenách. Tento prístup je aj v súlade s celkovou SII metrikou – s ohľadom na nevýznamnosť zmeny v ocenení takýchto aktív na reálnu hodnotu, nakoľko majú zvyčajne krátke trvanie a splatnosť. Ak by tento zjednodušený predpoklad riadne neodrážal ekonomické ocenenie pohľadávok, tento prístup by nebol prijatý a na stanovenie reálnej hodnoty pohľadávok by sa použilo plné SII ekonomické oceňovanie.

D.4.2 Záväzky

Spoločnosť nevykonáva žiadne významné zmeny v používaných oceňovacích modeloch a vstupných dátach k vykazovaniu obdobiu.

Napriek všeobecnému rámcu pre oceňovanie je potrebné spomenúť, že pre oblasť záväzkov je akceptované predpokladať, že SII hodnota je zhodná s IFRS účtovnou hodnotou, t. j. sú oceňované v amortizovaných hodnotách. Tento prístup je aj v súlade s celkovou SII metrikou – s ohľadom na nevýznamnosť zmeny v ocenení takýchto záväzkov na reálnu hodnotu, nakoľko majú zvyčajne krátke trvanie a splatnosť a neočakáva sa generovanie hotovostných tokov. Ak by tento zjednodušený predpoklad riadne neodrážal ekonomické ocenenie záväzkov, tento prístup by nebol prijatý a na stanovenie reálnej hodnoty záväzkov by sa použilo plné SII ekonomické oceňovanie.

D.5 Ďalšie informácie

V súlade s článkom 87 smernice Solventnosť II, vlastné zdroje tvorí súčet základných vlastných zdrojov uvedených v článku 88 a dodatkových vlastných zdrojov uvedených v článku 89.

ZÁKLADNÉ VLASTNÉ ZDROJE

V súlade s článkom 87 smernice Solventnosť II, základné vlastné zdroje tvoria prebytok aktív nad záväzkami (ocenenými v súlade s článkom 75 a oddielom 2) zníženými o čiastku vlastných akcií, ktoré sú v držbe poisťovne a podriadené záväzky.

Základné vlastné zdroje Spoločnosti obsahujú nasledovné položky:

- a) splatený kapitál v kmeňových akciách a súvisiace emisné ážio;
- b) rezerva z precenenia.

Okrem uvedených Spoločnosť nemá žiadne iné položky základných vlastných zdrojov.

Rezerva z precenenia je dopočítavacia položka a zodpovedá celkovej výške prebytku aktív nad záväzkami, zníženej o všetky položky uvedené v smernici Solventnosť II.

Základné vlastné zdroje sú klasifikované do troch tried kvality, v závislosti od ich schopnosti absorbovať straty. Vo všeobecnosti aktíva bez akýchkoľvek predvídateľných záväzkov sú k dispozícii na to, aby absorbovali straty v dôsledku nepriaznivých obchodných výkyvov za predpokladu nepretržitého trvania činnosti Spoločnosti a v prípade likvidácie. Z tohto dôvodu prevažná väčšina prebytku aktív nad záväzkami oceňovanými v súlade so SII zásadami by mali byť považované za vysokokvalitný kapitál (Trieda 1).

Obmedzenia uplatniteľné na položky vlastných zdrojov by sa mali vzťahovať len na určenie pozície poisťovne z hľadiska jej solventnosti a nemali by hlbšie obmedziť voľnosť poisťovne v súvislosti s vnútorným riadením kapitálu.

Pre klasifikačné účely rezerva z precenenia je v Triede1.

Spoločnosť má všetky položky vlastných zdrojov klasifikované v Triede1.

DODATKOVÉ VLASTNÉ ZDROJE

V súlade s článkom 87 smernice Solventnosť II, dodatkové vlastné zdroje tvoria iné položky ako základné vlastné zdroje, ktoré sa môžu použiť na absorpciu strát.

Spoločnosť nevykazuje žiadne dodatkové vlastné zdroje k reportovanému obdobiu.

POUŽITELNÉ VLASTNÉ ZDROJE

Aby sa zabezpečilo, že poisťovne a zaistovne priebežne disponujú použiteľnými vlastnými zdrojmi, ktoré pokrývajú kapitálovú požiadavku na solventnosť, pričom sa zohľadňujú zmeny v ich rizikovom profile, tieto podniky by mali aspoň ročne vykonať výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť, neustále ju sledovať a prepočítat ju pri každej významnej zmene rizikového profilu.

Spoločnosť dodržiava použiteľnosť a limity platné pre použiteľné vlastné zdroje. Spoločnosť má všetky položky vlastných zdrojov klasifikované vo vysokokvalitnej Triede1, takže pokiaľ ide o dodržiavanie kapitálovej požiadavky na solventnosť, ako aj o dodržiavanie minimálnej kapitálovej požiadavky, podľa limitov platných pre triedy stanovené Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2015/35, celá výška základných vlastných zdrojov sa rovná použiteľným vlastným zdrojom.

Príloha – výkazy S.02.01 Súvaha, S.12.01 a S.17.01 Technické rezervy a S.19.01 Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia

SÚVAHA – AKTÍVA

(€ mil.)	Hodnota podľa smernice Solventnosť II	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky
Goodwill		0,00
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia		54,55
Nehmotný majetok		29,28
Odložené daňové pohľadávky	0,38	
Prebytok dôchodkových dávok		
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	2,98	3,10
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	313,31	319,93
Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie)		
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasť	22,23	28,85
Akcie	2,65	2,65
Akcie – kótované	1,81	1,81
Akcie – nekótované	0,84	0,84
Dlhopisy	273,33	273,33
Štátne dlhopisy	173,12	173,12
Podnikové dlhopisy	99,66	99,66
Štruktúrované cenné papiere	0,55	0,55
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom		
Podniky kolektívneho investovania	14,74	14,74
Deriváty	0,35	0,35
Vklady (iné ako peňažné ekvivalenty)		
Iné investície		
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	154,37	154,37
Úvery a hypotéky	0,10	0,10
Úvery na poisťné zmluvy	0,10	0,10
Úvery a hypotéky fyzickým osobám		
Iné úvery a hypotéky		
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	25,73	51,22
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	25,29	50,96
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	25,03	49,98
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	0,25	0,98
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	0,45	0,26
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	-0,60	0,03
Životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	1,04	0,23
Životné index-linked a unit-linked poistenie		
Vklady pri aktívnom zaistení		
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	11,47	14,95
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	0,07	0,07
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	0,34	0,34
Vlastné akcie (v priamej držbe)		
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené		
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	21,81	21,81
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	0,93	0,93
Aktíva celkom	531,49	650,64

SÚVAHA – PASÍVA

(€ mil.)	Hodnota podľa smernice Solventnosť II	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky
Technické rezervy – neživotné poistenie	76,16	120,05
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	65,77	115,29
Technické rezervy vypočítané ako celok		
Najlepši odhad	63,18	
Riziková marža	2,59	
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	10,39	4,76
Technické rezervy vypočítané ako celok		
Najlepši odhad	10,22	
Riziková marža	0,17	
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	50,73	185,99
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	-43,68	19,37
Technické rezervy vypočítané ako celok		
Najlepši odhad	-54,14	
Riziková marža	10,46	
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	94,41	166,62
Technické rezervy vypočítané ako celok		
Najlepši odhad	83,49	
Riziková marža	10,92	
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	154,37	154,37
Technické rezervy vypočítané ako celok	154,37	
Najlepši odhad	0,00	
Riziková marža		
Ostatné technické rezervy		
Podmienené záväzky		
Rezervy (iné ako technické rezervy)	0,35	0,35
Záväzky z dôchodkových dávok	0,16	0,16
Vklady od zaisťovateľov	0,25	0,25
Odložené daňové záväzky	18,55	4,23
Deriváty	1,61	1,61
Dlhy voči úverovým inštitúciám		
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám		
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	18,21	18,21
Záväzky zo zaistenia	16,70	16,70
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	7,32	7,32
Podriadené záväzky		
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch		
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch		
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	8,80	8,80
Záväzky celkom	353,21	518,05
Prebytok aktív nad záväzkami	178,28	132,60

TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA A ZDRAVOTNÉHO POISTENIA SLT (1/3)

(€ mil.)	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie		Ostatné životné poistenie		Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami (okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia)
		Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami	Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami	
Technické rezervy vypočítané ako celok		154,37				
„Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok“						
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže						
Najlepší odhad						
Brutto najlepši odhad	113,97		0,00		-45,30	4,63
„Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany“					-0,34	1,38
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia	113,97				-44,97	10,19
Riziková marža	1,80			8,66		0,46
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv						
Technické rezervy vypočítané ako celok						
Najlepší odhad						
Riziková marža						
Technické rezervy – spolu	115,77	154,37		-26,46		5,10

TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA A ZDRAVOTNÉHO POISTENIA SLT (2/3)

(€ mil.)	Poistenie s podielom na zisku	Prijaté zaistenie			Spolu (životné poistenie iné ako zdravotné poistenie vrátane unit-linked poistenia)
		Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Anuity vyplývajúce z prijatých poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami (okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia)	
Technické rezervy vypočítané ako celok					154,37
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok					0,00
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže					
Najlepší odhad					
Brutto najlepši odhad					83,49
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany					1,04
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia					82,44
Riziková marža					10,92
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv					
Technické rezervy vypočítané ako celok					0,00
Najlepší odhad					0,00
Riziková marža					0,00
Technické rezervy – spolu					248,78

TECHNICKÉ REZERVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA A ZDRAVOTNÉHO POISTENIA SLT (3/3)

(€ mil.)	Zdravotné poistenie (priama činnosť)				Celkom (zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu)
	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o ne-životnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Zdravotné zaistenie (prijaté zaistenie)	
Technické rezervy vypočítané ako celok					0,00
„Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok“					0,00
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže					
Najlepší odhad					
Brutto najlepší odhad		-54,14			-54,14
„Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany“		-0,60			-0,60
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia		-53,54			-53,54
Riziková marža	10,46				10,46
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv					
Technické rezervy vypočítané ako celok					0,00
Najlepší odhad					0,00
Riziková marža					0,00
Technické rezervy – spolu	-43,68				-43,68

TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÉHO POISTENIA (1/2)

(€ mil.)	Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie								
	Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie odškodnenia pracovníkov	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie
Technické rezervy vypočítané ako celok									
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok									
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže									
Najlepší odhad									
Poistné rezervy									
Brutto – spolu	0,51	0,17		9,94	7,93	0,02	1,87	0,49	0,01
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané stráty v dôsledku zlyhania protistrany	0,04	-0,08		3,03	2,14	-0,02	-0,05	-0,11	0,00
Netto najlepší odhad poistných rezerv	0,47	0,25		6,91	5,79	0,03	1,93	0,60	0,01
Rezervy na poistné plnenie									
Brutto – spolu	0,99	8,54		21,90	4,28	1,36	10,04	4,81	0,08
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané stráty v dôsledku zlyhania protistrany	0,13	0,16		8,75	1,60	1,14	4,90	3,07	0,00
Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie	0,87	8,38		13,15	2,68	0,22	5,14	1,73	0,08
Celkový najlepší odhad – brutto	1,51	8,71		31,84	12,21	1,37	11,92	5,29	0,08
Celkový najlepší odhad – netto	1,34	8,63		20,06	8,47	0,25	7,07	2,33	0,09
Riziková marža	0,03	0,14		1,70	0,16	0,03	0,52	0,17	0,00
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv									
Technické rezervy ako celok									
Najlepší odhad									
Riziková marža									
Technické rezervy – spolu									
Technické rezervy – spolu	1,53	8,85		33,55	12,37	1,40	12,44	5,47	0,09
Pohľadávky vyplývajúce zo zaisťovacej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	0,17	0,08		11,78	3,74	1,12	4,85	2,97	0,00
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	1,36	8,77		21,76	8,63	0,28	7,60	2,50	0,09

TECHNICKÉ REZERVY NEŽIVOTNÉHO POISTENIA (2/2)

(€ mil.)	Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie			Prijaté neproporcionálne zaistenie				Celkový záväzok neživotného poistenia
	Poistenie právnej ochrany	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Neproporcionálne zdravotné zaistenie	Neproporcionálne úrazové zaistenie	Neproporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie	Neproporcionálne majetkové zaistenie	
Technické rezervy vypočítané ako celok								0,00
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok								0,00
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže								
Najlepší odhad								
Poistné rezervy								
Brutto – spolu	0,00	0,28	0,00					21,22
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany		0,53	0,00					5,48
Netto najlepší odhad poistných rezerv	0,00	-0,25	0,00					15,75
Rezervy na poistné plnenie								
Brutto – spolu	0,01	0,14	0,02					52,17
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany		0,05	0,00					19,81
Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie	0,01	0,09	0,02					32,36
Celkový najlepší odhad – brutto	0,01	0,43	0,02					73,40
Celkový najlepší odhad – netto	0,01	-0,15	0,02					48,11
Riziková marža	0,00	0,01	0,00					2,76
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv								
Technické rezervy ako celok								0,00
Najlepší odhad								0,00
Riziková marža								0,00
Technické rezervy – spolu								
Technické rezervy – spolu	0,01	0,43	0,02					76,16
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu		0,58						25,29
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	0,01	-0,15	0,02					50,87

NÁROKY VYPLÝVAJÚCE Z NEŽIVOTNÉHO POISTENIA (ABSOLÚTNE HODNOTY)

(€ mil.)	Vývojový rok (absolútna hodnota)											V bežnom roku	Súčet rokov (kumulatívny)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +			
Vyplatené poistné plnenia brutto (nekumulatívne)														
Pred											0,23	0,23	203,94	
2008	34,13	15,37	1,77	0,47	0,06	0,20	0,04	0,04	0,01	0,07		0,50	73,31	
2009	53,03	14,64	2,96	0,90	0,50	0,41	0,17	0,14	0,10			0,09	49,50	
2010	32,15	14,89	2,01	0,05	0,15	0,08	0,03	0,05				0,13	60,38	
2011	40,38	15,54	2,67	0,61	0,42	0,58	0,17					0,35	55,26	
2012	38,49	13,16	1,96	0,70	0,38	0,22						0,20	56,93	
2013	38,02	14,07	3,81	0,51	0,33							0,25	50,39	
2014	33,82	13,59	1,99	0,74								1,26	46,47	
2015	29,46	12,94	2,81									1,92	47,83	
2016	32,22	13,67										14,41	51,71	
2017	37,32											45,16	45,16	
												Spolu	64,50	740,88

(€ mil.)	Vývojový rok (absolútna hodnota)											Koniec roka (diskontované údaje)	
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
Brutto nediskontovaný najlepší odhad rezerv na poistné plnenie													
Pred											2,30	1,20	
2008										0,47		0,47	
2009									0,91			0,90	
2010								0,77				0,76	
2011							2,37					2,37	
2012						3,12						3,08	
2013					1,43							1,42	
2014				2,66								2,63	
2015			3,41									3,36	
2016		6,97										6,88	
2017	27,43											27,36	
												Spolu	50,43

E Riadenie kapitálu

E.1 Vlastné zdroje

E.1.1 Politiky a postupy súvisiace s riadením vlastných zdrojov

Proces riadenie kapitálu Skupiny a Spoločnosti sa riadi podľa skupinovej politiky riadenia kapitálu, ktorá bola prijatá a schválená predstavenstvom Assicurazioni Generali S. p. A. s účinnosťou od 1. 4. 2015. Spoločnosť transponovala túto politiku schválením predstavenstvom Spoločnosti dňa 3. 11. 2015 bez potreby dodatočných výnimiek či úprav. Politika bola implementovaná do lokálnych interných predpisov. Následné aktualizácie skupinovej politiky boli nasledovné:

- verzia 2 účinná od 12. 12. 2016 a lokálne transponovaná schválením predstavenstva Spoločnosti dňa 21. 3. 2017,
- verzia 3 účinná od 15. 12. 2017 a lokálne transponovaná schválením predstavenstva Spoločnosti dňa 26. 3. 2018.

Činnosti riadenia kapitálu sa týkajú riadenia a kontroly vlastných zdrojov a konkrétne postupov na:

- klasifikáciu a pravidelné posúdenie vlastných zdrojov za účelom zaručiť, že vlastné zdroje spĺňajú požiadavky na kvalitu v čase emisie alebo neskôr;
- reguláciu emisie vlastných zdrojov v súlade so strednodobým plánom na riadenie kapitálu a strategickým plánom;
- zabezpečenie, aby pri posudzovaní kapitálovej pozície bola zohľadnená politika alebo rozhodnutie ohľadne výplaty dividend z kmeňových akcií;
- stanovenie zásad riadenia a spoločných štandardov na efektívne vykonávanie týchto aktivít v súlade s príslušnými regulačnými požiadavkami a legislatívnymi rámcami na úrovni Skupiny a na úrovni Spoločnosti v súlade so stanoveným rámcom ochoty prijímať riziká a stratégiou Skupiny Generali a Spoločnosti.

Plán na riadenie kapitálu zahŕňa plán vývoja kapitálu a je súčasťou celkového trojročného strategického plánu, čo zabezpečuje jeho súlad s predpokladmi strategického plánu najmä pokiaľ ide o:

- Finančné scenáre;
- Strategické umiestnenie aktív;
- Obchodný mix.

Plán na riadenie kapitálu zahŕňa detailný popis vývoja vlastných zdrojov a regulátornej miery solventnosti počínajúc súčasným stavom až po posledné plánované obdobie. Za vypracovanie plánu na riadenie kapitálu je na lokálnej úrovni zodpovedný námestník generálneho riaditeľa pre Rezort Financíí, ktorý zastrešuje pozíciu CFO. Spolu s generálnym riaditeľom sú povinní tento plán predkladať predstavenstvu na schválenie. V rámci plánovacieho cyklu Spoločnosť poskytuje informácie ohľadne plánovaného kapitálu orgánom Skupiny. Hlavné prvky plánu na riadenie kapitálu sú prerokovávané na špecifických stretnutiach na hĺbkovú kontrolu kapitálu a v rámci štvrťročného monitoringu obchodných výsledkov na úrovni Skupiny.

V prípade, že Spoločnosť v plánovacom období očakáva mimoriadne operácie (napríklad akvizície a zlúčenia alebo emisiu vlastných zdrojov), ich dopad by bol explicitne zahrnutý do projekcie vlastných zdrojov a vývoja miery solventnosti ako podkladu pre plán na riadenie kapitálu. Plán na riadenie kapitálu zohľadňuje limity a tolerancie, ktoré sú definované v dokumente Rámec ochoty podstupovať riziká.

E.1.2 Výška a kvalita vlastných zdrojov

POUŽITELNÉ VLASTNÉ ZDROJE URČENÉ NA SPLNENIE KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ

V tabuľkách nižšie sú uvedené dostupné a použiteľné vlastné zdroje za bežný aj predchádzajúci rok v členení podľa jednotlivých tried.

DOSTUPNÉ VLASTNÉ ZDROJE PODĽA TRIED

(€ mil.)	Celkové dostupné vlastné zdroje na splnenie SCR	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
Bežný rok	170,0	170,0	0	0	0
Predchádzajúci rok	144,2	144,2	0	0	0
Zmena	25,8	25,8	0	0	0

POUŽITELNÉ VLASTNÉ ZDROJE PODĽA TRIED

(€ mil.)	Celkové použiteľné vlastné zdroje na splnenie SCR	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
Bežný rok	170,0	170,0	0	0	0
Predchádzajúci rok	144,2	144,2	0	0	0
Zmena	25,8	25,8	0	0	0

Hodnota použiteľných vlastných zdrojov vo výške 170,04 mil. eur v roku 2017 predstavuje prebytok aktív nad záväzkami v súvahe podľa smernice Solventnosť II v hodnote 178,28 mil. eur po odpočítaní predpokladanej výplaty dividend vo výške 8,24 mil. eur.

CELKOVÁ POZÍCIA SOLVENTNOSTI

Miera solventnosti dosahuje výšku 305,5 % k 31. decembru 2017. V porovnaní so stavom k 31. decembru 2016, miera solventnosti posilnila o +12,5 pp medziročne.

MIERA SOLVENTNOSTI

(€ mil.)	Bežný rok	Predchádzajúci rok	Zmena
Vlastné zdroje	170,0	144,2	25,8
Kapitálová požiadavka na solventnosť	55,7	49,2	6,4
Prebytok vlastných zdrojov	114,4	95,0	19,4
Miera solventnosti	305,5 %	293,0 %	12,5 pp

Kapitálová požiadavka na solventnosť sa počíta podľa štandardného vzorca. Spoločnosť nepoužíva korekciu volatility, párovaciu korekciu, ani korekciu na dlhodobé garancie. Aj vzhľadom na dobrú pozíciu solventnosti Spoločnosť tiež nepoužíva mechanizmus na absorpciu strát v zmysle článku 71 bod písm. e), ako sa stanovuje v odseku 1. Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35.

Zmena v miere solventnosti je spôsobená tak zmenami vo výške vlastných zdrojov, ako aj vo výške kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR).

Celkové použiteľné vlastné zdroje sa medziročne zvýšili najmä vďaka:

- nárastu precenenia technických rezerv (čo bolo spôsobené najmä nárastom rizikovej časti portfólia záväzkov v životnom poistení, pri ktorom je trhovú hodnotu technických rezerv záporná, pozri. D.2.1);
- nárastu majetku z titulu kladného výsledku za rok 2017.

Celkové použiteľné vlastné zdroje sú znížené o očakávanú výplatu dividend akcionárovi (vo výške 90 % zisku po zdanení). V roku 2017 očakávaná výplata dividend vzrástla o 2,1 mil. eur oproti 2016.

Nárast SCR je zapríčinený najmä nárastom novej produkcie v životnom, ako aj v neživotnom poistení. Podrobnejšie informácie k vývoju a zloženiu SCR pozri v kapitole E.2.

Zmena miery solventnosti reflektuje skutočnosť, že rast použiteľných vlastných zdrojov je rýchlejší ako rast SCR.

ZÁKLADNÉ VLASTNÉ ZDROJE

Detailnejší popis a zloženie použiteľných vlastných zdrojov nájdete v kapitole D.5.1.

Výška vlastných zdrojov rozdelených podľa legislatívnych požiadaviek je nasledujúca:

VLASTNÉ ZDROJE – POROVNANIE S PREDCHÁDZAJÚCIM OBDOBÍM

(€ mil.)	Bežný rok	Predchádzajúci rok	Zmena	Poznámky
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)	25,0	25,0	0,0	
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách				
Prebytočné zdroje				
Prioritné akcie				
Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami				
Rezerva z precenenia (pozri tabuľku nižšie)	145,0	119,2	25,8	
Podriadené záväzky				
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok				
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie				
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II				
Odpočty účastí vo finančných a úverových inštitúciách				
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	170,0	144,2	25,8	

VLASTNÉ ZDROJE PODĽA TRIED

(€ mil.)	Celkom	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)	25,0	25,0			
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách					
Prebytočné zdroje					
Prioritné akcie					
Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami					
Rezerva z precenenia (pozri tabuľku nižšie)	145,0	119,2			
Podriadené záväzky					
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok					
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie					
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II					
Odpočty účastí vo finančných a úverových inštitúciách					
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	170,0	144,2			

PODRIADENÉ ZÁVÄZKY

Spoločnosť nemá žiadne podriadené záväzky.

REZERVA Z PRECENENIA A OČAKÁVANÉ ZISKY ZAHRNUTÉ DO BUDÚCEHO POISTNÉHO (EPIFP)

V nasledujúcej tabuľke je rezerva z precenenia určená ako prebytok aktív nad záväzkami v súvahe podľa smernice Solventnosť II:

REZERVA Z PRECENENIA

(€ mil.)	Bežný rok	Predchádzajúci rok	Zmena	Poznámky
Prebytok aktív nad záväzkami (z prílohy D)	178,3	150,3	28,0	
Vlastné akcie				
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a plabby	8,2	6,1	2,2	
Iné položky základných vlastných zdrojov	25,0	25,0	0,0	
Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia a s oddelene spravovanými fondmi				
Rezerva z precenenia	145,0	119,2	25,8	

Významnú časť rezervy z precenenia tvorí precenenie technických rezerv.

Oddelene spravované fondy sú v Spoločnosti zastúpené prostredníctvom výplaty dôchodkov z II. piliera dôchodkového systému (starobné dôchodkové sporenie). Spoločnosť vykonala ocenenie významnosti oddelene spravovaného fondu v zmysle Usmernenia k oddelene spravovaným fondom (EIOPA-BoS-14/169) so záverom, že oddelene spravovaný fond spoločnosti nie je významný. Spoločnosť zahrmla aktíva a záväzky nevýznamného oddelene spravovaného fondu do rámca zvyšnej časti Spoločnosti. Tieto aktíva a záväzky tvoria časť výpočtu celkovej SCR.

OČAKÁVANÉ ZISKY ZAHRNUTÉ DO BUDÚCEHO POISTNÉHO

(€ mil.)	Bežný rok	Predchádzajúci rok	Zmena	Poznámky
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie	123,4	87,6	35,7	
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie	2,1	0,7	1,5	
Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)	125,5	88,3	37,2	

Hodnota EPIFP pre životné poistenie je počítaná v súlade s článkom 260(2) Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35. Medziročný nárast je spôsobený jednak prírastkom kmeňa z titulu novej produkcie a taktiež ročnou aktualizáciou operatívnych predpokladov.

Hodnota EPIFP pre neživotné poistenie je počítaná v súlade s článkom 260(2) Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35. V roku 2016 bola hodnota EPIFP pre neživotné poistenie vykazovaná v netto hodnotách, hodnota k 31. 12. 2017 je hodnota bez zohľadnenia podielu zaistovateľa, na základe doplňujúceho vysvetlenia, ktoré poskytla EIOPA na svojej stránke (<https://eiopa.europa.eu/Publications/Guidelines>).

OBMEDZENÉ VLASTNÉ ZDROJE

Spoločnosť nevykazuje obmedzené položky vlastných zdrojov v Triede 1, ako ani použiteľné vlastné zdroje v Triede 2 a 3.

DODATKOVÉ VLASTNÉ ZDROJE

Spoločnosť nemá schválené žiadne dodatkové vlastné zdroje.

REKONSILIÁCIA IFRS VLASTNÉHO IMANIA A VLASTNÝCH ZDROJOV PRE ÚČELY SOLVENTNOSTI**REKONSILIÁCIA IFRS VLASTNÉHO IMANIA A PREBYTOK AKTÍV NAD ZÁVÄZKAMI PRE ÚČELY SOLVENTNOSTI**

(€ mil.)	Bežný rok	Predchádzajúci rok	Zmena	Poznámky
IFRS vlastné imanie	132,6	129,3	3,3	
z toho:				
Základné imanie	25,0	25,0	0,0	
Zákonný rezervný fond	5,6	5,6	0,0	
Oceňovací rozdiel z cenných papierov na predaj	16,4	16,5	-0,1	
Výsledky minulých období a ostatné rezervy	76,4	75,4	1,0	
Výsledok bežného obdobia	9,2	6,7	2,4	
Úprava nehmotného majetku*	-83,8	-79,6	-4,3	
Úprava hodnoty investícií	-6,6	-7,3	0,7	
Úprava čistých technických rezerv	151,6	116,0	35,6	
Úprava z odložených daní	-13,9	-7,5	-6,4	
Úprava hodnoty z iných položiek	-1,5	-0,6	-0,9	
Prebytok aktív nad záväzkami	178,3	150,3	28,0	

* VOBA a časovo rozlíšené obstarávacie náklady

Medziročnú zmenu v rekonsiliiácii medzi IFRS vlastným imaním a použiteľnými vlastnými zdrojmi spôsobili najmä:

- nárast v úprave čistých technických rezerv (v dôsledku nárastu kmeňa rizikového životného poistenia s veľmi nízkou alebo zápornou trhovou hodnotou technických rezerv); k tomu sa viaže aj zmena z úpravy z odložených daní;
- nárast absolútnej hodnoty úpravy nehmotného majetku najmä z dôvodu vyššieho časového rozlíšenia obstarávacích nákladov (DAC; +7,7 mil. eur medziročne) čiastočne kompenzovaný poklesom VOBA/nehmotného majetku (-3,3 mil. eur medziročne).

E.1.3 Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej požiadavky na kapitál**POUŽITEĽNÉ VLASTNÉ ZDROJE PODĽA TRIED**

(€ mil.)	Celkové použiteľné vlastné zdroje na splnenie MCR	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
Bežný rok	170,0	170,0	0	0	0
Predchádzajúci rok	144,2	144,2	0	0	0
Zmena	25,8	25,8	0	0	0

E.2 Kapitálová požiadavka na solventnosť (SCR) a minimálna kapitálová požiadavka (MCR)**E.2.1 Hodnoty SCR a MCR**

Spoločnosť používa pri výpočte kapitálových požiadaviek prístup podľa štandardného vzorca. Ten vychádza zo smernice Solventnosť II a Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35.

Tabuľka uvádza hodnoty SCR Spoločnosti ku koncu roka 2017 (bežný rok) a ku koncu roka 2016 (predchádzajúci rok).

SCR HODNOTY

(€ mil.)	Bežný rok	Predchádzajúci rok	Zmena
SCR	55,7	49,2	6,5

Nárast SCR je zapríčinený najmä nárastom novej produkcie v životnom, ako aj v neživotnom poistení. Najväčší nárast v oblasti životného poistenia zaznamenala produkcia v rizikovom životnom poistení vrátane životných pripoistení. V menšej miere bol nárast SCR spôsobený aj zvýšenou expozíciou a rizikovou investíciou Spoločnosti.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené hodnoty MCR Spoločnosti pre životné a neživotné poistenie ku koncu roka 2017 (bežný rok) a ku koncu roka 2016 (predchádzajúci rok).

MCR HODNOTY

(€ mil.)	Životné poistenie		Neživotné poistenie		Celkovo	
	Celkovo	Vplyv (%)	Celkovo	Vplyv (%)	Celkovo	Vplyv (%)
Bežný rok	8,3	46 %	9,5	54 %	17,8	100 %
Predchádzajúci rok	7,8	48 %	8,5	52 %	16,3	100 %
Zmena	0,5		1,0		1,5	

Výpočet MCR vychádza zo smernice Solventnosť II a Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 na základe predpísaného poistného v neživotnom poistení, najlepšieho odhadu technických rezerv v životnom, ako aj v neživotnom poistení a celkového rizikového kapitálu. Pri výpočte sa použijú hodnoty po odpočítaní zaistenia.

Nárast minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť oproti minulému roku je zapríčinený nárastom novej produkcie v životnom, ako aj neživotnom poistení.

Spoločnosť nepoužíva zjednodušenia. Výnimkou je zjednodušený výpočet účinku zmierňovania rizika pre zaistné zmluvy alebo sekuritizácie podľa článku 107, Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35. Spoločnosť nepoužíva špecifické parametre.

Spoločnosť nevyužíva korekciu volatility, párovaciu korekciu ani korekciu dlhodobých gagarancií.

E.2.2 Zloženie SCR

V tabuľke nižšie je uvedené zloženie SCR pred a po diverzifikácii ku koncu roka 2016 a 2017.

CELKOVÉ SCR PO RIZIKÁCH PRED A PO DIVERZIFIKÁCIÍ

(€ mil.)	Bežný rok				Predchádzajúci rok			
	Pred diverzifikáciou		Po diverzifikácii		Pred diverzifikáciou		Po diverzifikácii	
	Spolu	Vplyv (%)	Spolu	Vplyv (%)	Spolu	Vplyv (%)	Spolu	Vplyv (%)
nSCR pred diverzifikáciou	100,2	100 %			86,8	100 %		
Trhové riziká	22,3	22 %	14,7	23 %	21,0	24 %	14,1	25 %
Riziko zlyhania protistrany	8,8	9 %	5,0	8 %	15,7	18 %	10,4	19 %
Upisovacie riziká životného poistenia	37,6	38 %	29,0	46 %	30,5	35 %	22,2	40 %
Upisovacie riziká zdravotného poistenia	14,2	14 %	7,0	11 %	4,2	5 %	1,6	3 %
Upisovacie riziká neživotného poistenia	17,3	17 %	7,5	12 %	15,4	18 %	7,8	14 %
Riziko nehmotného majetku	0,0	0 %	0,0	0 %	0,0	0 %	0,0	0 %
Diverzifikácia	-36,9				-30,7			
nBSCR po diverzifikácii	63,3		63,3	100 %	56,1		56,1	100 %
Operačné riziko	6,9				6,3			
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy	0,0				0,0			
SCR pred daňovou absorpciou straty	70,2				62,3			
Daňová absorpcia straty	-14,5				-13,1			
Celkové SCR	55,7				49,2			

Najvýznamnejšími rizikami pre Spoločnosť sú upisovacie riziká životného poistenia. Hlavným zdrojom je nárast kmeňa životného poistenia v uplynulých rokoch, a to najmä v segmente rizikového poistenia a pripoistenia. Vyššie upisovacie riziká životného poistenia súvisia aj s dlhodobým charakterom záväzkov v životnom poistení. V rámci upisovacích rizík životného poistenia je najvýznamnejšie riziko odstúpenia od zmluvy.

Najvyššiu dynamiku medziročného rastu vykazuje upisovacie riziko zdravotného poistenia. Dôvodom je, že v roku 2017 je v týchto rizikách zahrnutá aj kapitálová požiadavka na riziko chorobnosti STL pre zdravotné pripoistenia k životnému poisteniu. SCR pre ostatné riziká súvisiace s týmito pripoisteniami (úmrtnosť, odstúpenie od zmluvy) zostali vykázané v upisovacích rizikách životného poistenia. Dôvodom je, že tieto riziká sú spoločné pre všetky riziká na jednej zmluve. Takýmto postupom sme zabránili „neoprávnenému“ diverzifikačnému efektu medzi modulmi upisovacieho rizika životného poistenia a zdravotného poistenia.

K výraznému poklesu kapitálovej požiadavky prišlo naopak pri riziku zlyhania protistrany. Dôvodom je, že v priebehu roka 2017 už boli zverejnené údaje ohľadom solventnosti najvýznamnejšieho zaistovateľa Spoločnosti (GP Reinsurance EAD). Jeho miera solventnosti je na úrovni 232 % zodpovedajúcej prvému stupňu kreditnej kvality (pravdepodobnosť zlyhania sa znížila z 0,5 % na 0,01 %), kým minulý rok sa na základe Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 uvažovalo s mierou solventnosti 100 %.

Nárast upisovacích rizík neživotného poistenia súvisí s nárastom kmeňa v jednotlivých segmentoch, najmä však v poistení áut. Nárast trhových rizík súvisí s väčšou expozíciou a rizikovosťou investícií.

Riziká sú dobre diverzifikované s vysokým diverzifikačným efektom.

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

Spoločnosť neuplatňuje ustanovenia stanovené v článku 304 smernice Solventnosť II, a teda nepoužíva podmodul akciového rizika založený na durácii.

E.4 Rozdiely medzi výpočtom podľa štandardného vzorca a použitým interným modelom

Spoločnosť počíta kapitálovú požiadavku na solventnosť na základe štandardného vzorca.

E.5 Nesúlad s minimálnou kapitálovou požiadavkou a nesúlad s kapitálovou požiadavkou na solventnosť

Solventnosť Spoločnosti je na zdravej a uspokojivej úrovni a Spoločnosti nevyplývajú žiadne dôsledky v súvislosti s nedodrzaním minimálnej kapitálovej požiadavky alebo s nedodrzaním kapitálovej požiadavky na solventnosť.

E.6 Ďalšie informácie

CITLIVOSTI

V tejto časti je vykázaná analýza citlivosti na špecifické rizikové faktory (napr. úrokové miery, ceny akcií, úverové rozpätie, volatilita úrokových mier) prostredníctvom variability vlastných zdrojov a SCR vplyvom na zmeny týchto faktorov. Zvolený výber citlivostí má za cieľ poskytnúť hodnotenie odolnosti voči najvýznamnejším trhovým rizikám.

CITLIVOSTI		Zmena vlastných zdrojov (€ mil.)	Zmena SCR (€ mil.)	Zmena miery solventnosti p. p.
Bezriziková úroková miera: zmena úrokovej miery	+ 50 bps	-1,9	-0,0	-3,4
Bezriziková úroková miera: zmena úrokovej miery	- 50 bps	1,8	0,0	3,2
Úverové rozpätie podnikových dlhopisov	+50 bps	-1,8	-0,1	-3,0
Zmena trhovej hodnoty akcií	+25 %	5,3	1,1	3,4
Zmena trhovej hodnoty akcií	-25 %	-5,3	-1,0	-3,9
Konečná forwardová miera	-15 bps	-0,0	0,0	-0,1

Ako vidno, zmeny miery solventnosti o maximálne 4 percentuálne body plus mínus sú prakticky nevýznamné vzhľadom na mieru solventnosti 305,5 % na konci roka 2017. Najväčší vplyv v absolútnych hodnotách, a to na úroveň vlastných zdrojov aj na SCR, majú zmeny hodnoty akcií.

Príloha – výkazy S.23.01 Vlastné zdroje, S.25.01 Kapitálová požiadavka na solventnosť a S.28.02 Minimálna kapitálová požiadavka
VLASTNÉ ZDROJE (1/2)

(€ mil.)	Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
Základné vlastné zdroje pred odpočítaním účasti v inom finančnom sektore, ako sa uvádza v článku 68 Delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35					
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)	25,00	25,00			
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách					
Začiatkové 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	145,04	145,04			
Podriadené záväzky					
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok					
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie					
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II					
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II					
Odpočty					
Odpočty účasti vo finančných a úverových inštitúciách					
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	170,04	170,04			

VLASTNÉ ZDROJE (2/2)

(€ mil.)	Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
Dodatkové vlastné zdroje					
Nesplatený a nevyžiadateľný kapitál v kmeňových akciách splatný na požiadanie					
Nesplatené a nevyžiadateľné začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti					
Nesplatené a nevyžiadateľné prioritné akcie splatné na požiadanie					
Právne záväzný prísľub upísať a vyplatiť podriadené záväzky na požiadanie					
Akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES					
Akreditívy a záruky (iné ako akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES)					
Dodatočné žiadosti členov podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES					
Dodatočné žiadosti členov (iné ako podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES)					
Iné dodatkové vlastné zdroje					
Celkové dodatkové vlastné zdroje					
Dostupné a použiteľné vlastné zdroje					
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	170,04	170,04			
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	170,04	170,04			
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	170,04	170,04			
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	170,04	170,04			
Kapitálová požiadavka na solventnosť	55,66				
Minimálna kapitálová požiadavka	17,81				
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť	305,49 %				
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou	954,69 %				

(€ mil.)	Spolu
Rezerva z precenenia	
Prebytok aktív nad záväzkami	178,28
Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)	
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	8,24
Iné položky základných vlastných zdrojov	25,00
Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia a s oddelene spravovanými fondmi	
Rezerva z precenenia	145,04
Očakávané zisky	
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie	123,35
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie	2,11
Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)	125,46

KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ – PRE SPOLOČNOSTI POUŽÍVAJÚCE ŠTANDARDNÝ VZOREC

(€ mil.)	Čistá kapitálová požiadavka na solventnosť	Hrubá kapitálová požiadavka na solventnosť	Pridelenie z úprav z dôvodu oddelene spravovaných fondov a portfólií, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia
Trhové riziko	22,29	22,53	
Riziko zlyhania protistrany	8,85	8,85	
Upisovacie riziko životného poistenia	37,57	37,91	
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	14,19	14,19	
Upisovacie riziko neživotného poistenia	17,29	17,29	
Diverzifikácia	-36,91	-37,07	
Riziko nehmotného majetku			
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	63,27	63,69	

Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť

Úprava z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP		
Operačné riziko	6,91	
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	-0,42	
Kapacita odložených daní absorbovať straty	-14,52	
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES		
Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu	55,66	
Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené		
Kapitálová požiadavka na solventnosť	55,66	
Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť		
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii		
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť	0,00	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy		
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia		
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304		
Metóda použitá na výpočet úpravy z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP	4 – Bez úpravy	
Čisté budúce dobrovoľné plnenia	1,57	

MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA – ČINNOSŤ ŽIVOTNÉHO AJ NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

(€ mil.)	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
Zložka lineárneho vzorca pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia	9,48	1,03
	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť neživotného poistenia	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch
Poistenie liečebných nákladov a proporcionálne zaistenie	1,34	5,32
Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie	0,76	1,72
Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie		7,87
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie	20,06	22,12
Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie	8,47	23,49
Námorné, letecké a dopravné poistenie a proporcionálne zaistenie	0,25	1,04
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie	7,07	14,94
Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie	2,33	3,80
Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie	0,09	0,12
Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie	0,01	0,01
Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie	-0,15	-0,22
Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie	0,02	0,06
Neproporcionálne zdravotné zaistenie		
Neproporcionálne úrazové zaistenie		
Neproporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie		
Neproporcionálne majetkové zaistenie		

Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného poistenia	Činnosti neživotného poistenia		Činnosti životného poistenia	
	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch
Závazky s podielom na zisku – garantované plnenia	0,00		112,39	
Závazky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	0,00		1,57	
Závazky index-linked a unit-linked poistenia	0,00		154,37	
Ostatné záväzky životného poistenia (zaistenia) a zdravotného poistenia (zaistenia)	3,25		-88,31	
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)		0,00		2967,88

	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
Zložka lineárneho vzorca pre záväzky životného poistenia a zaistenia	0,07	7,23
Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky		
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka		17,81
Kapitálová požiadavka na solventnosť		55,66
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky		25,05
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky		13,91
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka		17,81
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky		7,40
Minimálna kapitálová požiadavka		17,81

Výpočet pomyselných minimálnych kapitálovej požiadavky vzťahujúcej sa na neživotné a životné poistenia	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
Pomyselná lineárna minimálna kapitálová požiadavka	9,55	8,27
Pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia (ročný alebo najnovší výpočet)	29,83	25,83
Horná hranica pomyselných minimálnych kapitálovej požiadavky	13,42	11,62
Spodná hranica pomyselných minimálnych kapitálovej požiadavky	7,46	6,46
Pomyselná kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	9,55	8,27
Absolútna spodná hranica pomyselných minimálnych kapitálovej požiadavky	3,70	3,70
Pomyselná minimálna kapitálová požiadavka	9,55	8,27

