

Správa o solventnosti a finančnom stave NOVIS Poist'ovňa a.s.

Zostavená k 31. Decembru 2018



Obsah

Úvod.....	3
ZHRNUTIE	4
A. Činnosť a výkonnosť.....	6
1. Činnosť	6
2. Výkonnosť v oblasti upisovania	8
3. Výkonnosť v oblasti investícií	11
4. Výkonnosť v oblasti iných činností	18
5. Ďalšie informácie	18
B. Systém správy a riadenia	19
1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia.....	19
2. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti	22
3. Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizík	24
4. Systém vnútornej kontroly	27
5. Funkcia vnútorného auditu	27
6. Poistno – matematická funkcia.....	29
7. Zverenie výkonu činnosti.....	30
8. Ďalšie informácie	30
C. Rizikový profil.....	31
1. Upisovacie riziká	31
2. Trhové riziká	34
3. Kreditné riziko	35
4. Riziko likvidity.....	36
5. Operačné riziko.....	36
6. Iné významné riziká	37
7. Ďalšie informácie	38
D. Oceňovanie na účely solventnosti.....	40
1. Aktíva.....	40
2. Technické rezervy	40
3. Iné záväzky	41
4. Alternatívne metódy oceňovania	42
5. Ďalšie informácie	42
E. Riadenie kapitálu	43
1. Vlastné zdroje	43
2. Kapitálová požiadavka a minimálna kapitálová požiadavka.....	46
3. Využívanie podmodulu akciového rizika založeného na durácií pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť.....	47
4. Rozdiely medzi štandardným vzorcom a prípadným použitím vnútorného modelu.....	47
5. Nedodržiavanie minimálnej kapitálovej požiadavky a nedodržiavanie kapitálovej požiadavky na solventnosť	47
6. Ďalšie informácie	47
PRÍLOHY.....	50

Úvod

Režim Solventnosti II ukladá poisťovňiam povinnosť uverejňovať Správu o solventnosti a finančnom stave (ďalej len „správa“) raz ročne.

NOVIS Poist'ovňa a.s. (ďalej aj „Poist'ovňa“, „Novis“ alebo „Spoločnosť“) zostavila danú správu na základe prílohy XX delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (ďalej len „delegované nariadenie“). Opis jednotlivých bodov v danej správe sa riadi podľa jednotlivých článkov uvedených v delegovanom nariadení.

Správa zahŕňa opis činností, výkonnosť v jednotlivých oblastiach, systém riadenia a správy, rizikový profil, oceňovanie na účely solventnosti a riadenie kapitálu.

V danej správe sú prezentované kvantitatívne informácie, ktoré sú v súlade s kvantitatívnymi výkazmi (ďalej len „QRTs“) s referenčným dátumom ku koncu roka 2018, ktorý je zároveň finančným rokom, resp. vykazovacím obdobím Spoločnosti pre účely tejto správy.

Stavy v rámci hlavného textu sú vykázané v tisícoch EUR, ak nie je uvedené inak. QRTs uvedené v časti PRÍLOHY sú vykázané v jednotkách EUR.

ZHRNUTIE

Poist'ovňa striktnie uplatňuje obchodnú stratégiu, v zmysle ktorej na všetkých trhoch ponúka v princípe jeden rovnaký produkt a tento parametrizuje a prispôsobuje lokálnej legislatíve a v zmysle ktorej na daný trh vstúpi len ak parametre a prispôsobenia produktu zabezpečia ziskovosť uzatváraných poistných zmlúv a zotrvá na danom trhu po prípadných zmenách lokálnych pravidiel len za predpokladu, ak prispôsobenie produktu nebude mať za následok stratovosť uzatváraných poistných zmlúv.

Po vstupe na daný trh Poist'ovňa aj naďalej testuje ziskovosť produktu, pričom na tento účel používa výpočet súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov pre všetky nové poistné zmluvy a to vždy ku koncu konkrétneho kalendárneho štvrťroka.

Dôsledné uplatňovanie vyššie spomínanej obchodnej stratégie sa v prípade narastajúceho portfólia v dlhodobom horizonte prejavuje v konzistentnom zlepšovaní ukazovateľa solventnosti a zároveň definuje hlavnú konkurenčnú výhodu Poist'ovne – schopnosť rýchlej a nenákladnej medzinárodnej expanzie, v ktorej Novis pokračoval aj v uplynulom roku. Poist'ovňa má ku koncu roka 2018 oprávnenie ponúkať svoje produkty na území Slovenska, Maďarska, Česka, Nemecka, Rakúska, Poľska, Talianska, Fínska, Švédska, Litvy a Islandu. Troma najvýznamnejšími trhmi Novisu podľa ročného predpisu poistného nového obchodu boli v roku 2018 Taliansko, Island a Maďarsko.

S cieľom zabezpečenia čo najlepšej pozície pri zabezpečovaní financovania obchodnej expanzie, využilo predstavenstvo Spoločnosti poverenie od valného zhromaždenia a začiatkom októbra 2018 iniciovalo navýšenie základného imania peňažnými vkladmi. Ku koncu roka 2018 boli upísané a zaplatené akcie v celkovej hodnote 1.309,5 tis. EUR.

Hlavným predpokladom rastu portfólia je schopnosť Poist'ovne financovať provízie sprostredkovateľov, pričom Novis využíval aj v roku 2018 financovanie od konzorcia zaistovní, ktoré na tento upisovací rok dedikovalo kapacitu 35 mio. EUR. Vyčerpaných bolo približne 25 mio. EUR. Financovanie od konzorcia bolo úspešne predĺžené aj na rok 2019 avšak už so zvýšenou celkovou kapacitou 45 mio. EUR.

Lídrom konzorcia bola do konca roka 2018 zaist'ovňa SCOR Global Life. Od 1.1.2019 je novým lídrom konzorcia Hannover Re (S&P: AA-), svetová štvorka, ktorá po detailných, niekoľko mesačných analýzách obchodného modelu a súvahy Poist'ovne dokonca navýšila svoj podiel na dvojnásobok v porovnaní s upisovacím rokom 2018 a momentálne sa na celkovej kapacite pre rok 2019 podieľa 30%.

Konzorcium je počnúc upisovacím rokom 2019 rozšírené o Swiss Re (S&P: AA-), druhú najväčšiu zaist'ovňu na svete. Po ukončení náročného posudzovania podnikania Poist'ovne, ktoré sa uskutočnilo v 2. polroku 2018 a bolo vzhľadom ku konzervatívnemu nastaveniu Swiss Re aj očakávané, došlo k zazmluvneniu kapacity 5 mio. EUR pre rok 2019. S príchodom Swiss Re Poist'ovňa zároveň získala prístup k celosvetovému poistnému know-how a top službám v oblasti medicínskeho upisovania a vývoja nových produktov.

Arch Re (S&P: A+), Partner Re (S&P: A+), Vig Re (S&P: A+) and Mapfre Re (S&P: A) pokračujú v spolupráci a bez problémov súhlasili s participáciou na financovaní aj v roku 2019.

Predpokladom ďalšieho rastu Spoločnosti pri súčasnom plnení novej regulácie je poistný softvér, ktorý plne zodpovedá charakteristike produktu, nelimituje vstup Spoločnosti na nové trhy a umožňuje pružne zapracovať zmeny v produkte v dôsledku regulácie, resp. v dôsledku obchodných rozhodnutí Novisu. Spoločnosť úspešne ukončila vývoj základných modulov vlastného poistného softvéru NovIns a na konci roka 2018 začala s testovacou prevádzkou, pričom v priebehu 1Q 2019 spustila ostrú prevádzku NovIns vo všetkých krajinách.

Činnosť Poist'ovne bola v sledovanom období ovplyvnená viacerými legislatívnymi zmenami na európskej úrovni, a to predovšetkým nariadením Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) č. 1286/2014 z 26. novembra 2014 o dokumentoch s kľúčovými informáciami pre štrukturalizované retailové investičné produkty a investičné produkty založené na poistení (PRIIP) v znení súvisiacich právnych predpisov, smernicou Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/97 z 20. januára 2016 o distribúcii poistenia v znení súvisiacich právnych predpisoch či Nariadenie Európskeho parlamentu a Rady (EÚ) 2016/679 z 27. apríla 2016 o ochrane fyzických osôb pri spracúvaní osobných údajov a o voľnom pohybe takýchto údajov, ktorým sa zrušuje smernica 95/46/ES (všeobecné nariadenie o ochrane údajov) v znení súvisiacich právnych predpisov.

V dôsledku konania Maďarskej národnej banky zo začiatku júla 2018, pozastavila Spoločnosť predaj vybraných produktov a zároveň na jeseň uviedla na maďarský trh nový produkt Sensum. Zmenami prešiel aj taliansky produkt a jeho nová verzia bola uvedená na trh koncom septembra. Po skúsenostiach z Maďarska a Talianska, pristúpil Novis koncom septembra k prepracovaniu produktov v Rakúsku aj Nemecku a súbežne na týchto trhoch zastavil predaj starých produktov.

V septembri 2018 NBS svojim rozhodnutím Spoločnosti uložila prispôsobenie predpokladov výpočtu technických rezerv zmenenému rizikovému profilu Poist'ovne. Novis nové predpoklady použil spolu s úpravami modelu pri uplatnení hraníc zmluvy pri kalkulácii krytia kapitálovej požiadavky vlastnými zdrojmi, tzv. ukazovateľ solventnosti (SII ratio), čo sa prejavilo v znížení hodnoty v porovnaní s koncom roka 2017.

SCR ratio predstavovalo ku koncu roka 2018 hodnotu 122%, pričom krytie minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR ratio) vlastnými zdrojmi bolo ku koncu roka 2018 na úrovni 487%.

A. Činnosť a výkonnosť

1. Činnosť

Názov, právna forma, predmet činnosti, riadiaci a dozorný orgán Poist'ovne

Obchodné meno: NOVIS Poist'ovňa a.s.
 Sídlo: Námestie Ľudovíta Štúra 2
 Bratislava 811 02
 IČO: 47 251 301
 DIČ: 2023885314
 LEI: 097900BFE40000025925
 Deň zápisu do OR¹: 11.10.2013
 Právna forma: Akciová spoločnosť

Predmet činnosti: vykonávanie poisťovacej činnosti podľa prílohy č. 1 zákona o poisťovníctve – Klasifikácia poisťných odvetví podľa poisťných druhov: Časť B – poisťné odvetvia životného poistenia 1. Poistenie a) pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami, b) dôchodkové poistenie, c) doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby. 3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) spojené s investičnými fondami.

Krajiny činností:

- Slovensko*
- Česká republika* prostredníctvom pobočky NOVIS Poist'ovňa a.s., odštetpný závod
- Maďarsko* na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
- Nemecko* prostredníctvom pobočky NOVIS Poist'ovňa a.s. Niederlassung Deutschland
- Rakúsko* prostredníctvom pobočky NOVIS Versicherungs-AG Niederlassung Österreich
- Poľsko* na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
- Fínsko* na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
- Švédsko* na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
- Taliansko* na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
- Island* na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky
- Litva* na základe práva slobodného poskytovania služieb bez zriadenia pobočky

¹ Obchodný register

Štatutárny orgán: Predstavenstvo
Siegfried Fatzi – predseda
Ing. Slavomír Habánik – podpredseda

Ing. David Hlubocký – člen
Rainer Norbert Alt – člen

Dozorná rada
Thomas Polak- predseda
Ing. JUDr. Eva Gallová
Mgr. Kristína Kupková
Ing. Oto Lanc , MBA
Ing. Karel Zvolský
Deborah Sturman
Mag. Slobodan Ristic
Ing. Stanislav Kamenár
KR Freimut Dobretsberger

Konanie v mene spoločnosti Za spoločnosť konajú a podpisujú predseda predstavenstva a podpredseda predstavenstva spoločne. Podpisovanie menom spoločnosti sa uskutočňuje tak, že k vytlačenému alebo napísanému obchodnému menu spoločnosti a k svojmu menu a priezvisku pripojí predseda predstavenstva a podpredseda predstavenstva svoj vlastnoručný podpis.

Názov a kontaktné údaje orgánu dohľadu zodpovedného za finančný dohľad Poist'ovne

Názov orgánu dohľadu: Národná banka Slovenska
Odbor dohľadu nad trhom cenných papierov, poisťovníctvom
a dôchodkovým sporením
Sídlo: Imricha Karvaša 1
Bratislava 813 25
IČO: 30 844 789

Názov a kontaktné údaje externého audítora Poist'ovne

Obchodné meno: Mazars Slovensko, s.r.o.
Sídlo: Europeum Business Centre, Suché Mýto 1
Bratislava 811 03
IČO: 35 793 813

Opis držiteľov kvalifikovaných podielov v Poist'ovni

Poisťovňa ku koncu roka 2018 nemá žiadneho akcionára s kvalifikovanou účasťou.

Významná činnosť alebo iné udalosti, ktoré sa vyskytli počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, a ktoré mali na Poist'ovňu významný vplyv

Podnikanie Poist'ovne v roku 2018 najvýznamnejšie ovplyvnili nasledujúce skutočnosti:

Pokračujúca expanzia na zahraničných trhoch. V roku 2018 k obchodným aktivitám na Slovensku, v Maďarsku, Česku, Nemecku, Rakúsku, Poľsku, Fínsku a Taliansku pribudol Island, pričom Poist'ovňa pripravuje vstup na trh Švédska a Litvy.

Došlo k prehĺbeniu spolupráce s konzorciom zaist'ovní cez navýšenie kapacity financovania nového obchodu na úroveň 35 mio. Eur pre upisovací rok 2018, pričom lídrom konzorcia bol počas 2018 SCOR Global Life. V dôsledku rokovaní z druhej polovice 2018 bolo konzorcium s účinnosťou od 1.1.2019 rozšírené o nového člena – Swiss Re, došlo k zmene na pozícií lídra konzorcia - SCOR Global bol k 1.1.2019 nahradený Hannover Re a kapacita financovania bola pre upisovací rok 2019 navýšená na 45 mio. EUR.

2. Výkonnosť v oblasti upisovania

V roku 2018 Spoločnosť evidovala predpísané a zaplatené poistné vo výške 39,5 mil. EUR, čo v porovnaní s rokom 2017 znamená nárast o 57%. Z pohľadu objemu hrubého prijatého poistného medzi najvýznamnejšie trhy, rovnako ako minulý rok, patrili Maďarsko, Taliansko a Slovensko.

Hrubé predpísané poistné

(EUR mil.)	2018	2017	Zmena (v %)
Slovensko	4,5	3,1	44%
Maďarsko	18,7	13,5	39%
Česko	2,6	2,4	9%
Nemecko	2,4	1,7	42%
Rakúsko	0,2	0,1	56%
Poľsko	0,2	0,1	110%
Taliansko	7,1	3,3	117%
Island	2,8	-	-
Fínsko	1,1	1,0	5%
Celkovo	39,5	25,1	57%

V roku 2018 Spoločnosť opätovne zaznamenala významný nárast v počte zmlúv v porovnaní s predchádzajúcim rokom. Detailné zloženie portfólia sa nachádza v nasledujúcej tabuľke:

Portfólio - počet zmlúv

(ks)	2018	2017	Zmena (v %)
Slovensko	7 555	6 314	20%
Maďarsko	7 080	5 611	26%
Česko	3 763	3 908	-4%
Nemecko	744	426	75%
Rakúsko	112	72	56%
Poľsko	242	112	116%
Taliansko	4 270	1 141	274%
Island	3 159	-	-
Fínsko	4 739	3 547	34%

Celkovo **31 664** **21 131** **50%**

Spoločnosť v roku 2018 zahájila predaj poistných zmlúv v jednej novej krajine – na Islande. V roku 2018 Spoločnosť upísala 14 129 ks poistných zmlúv, čo v porovnaní s rokom 2017 znamená 44% nárast počtu novo upísaných poistných zmlúv.

Nový obchod - počet zmlúv

(ks)	2018	2017	Zmena (v %)
Slovensko	1 872	2 429	-23%
Maďarsko	1 522	1 269	20%
Česko	456	1 026	-56%
Nemecko	406	226	80%
Rakúsko	51	68	-25%
Poľsko	129	112	15%
Taliansko	3 158	1 141	177%
Island	3 159	-	-
Fínsko	3 376	3 547	-5%
Celkovo	14 129	9 818	44%

Z pohľadu priemerného ročného zmluvne dohodnutého poistného je aj v roku 2018 prvé Taliansko, pričom skoro zhodné priemerné ročné poistné dosiahol aj novo otvorený trh – Island.

Priemerné ročné zmluvne dohodnuté poistné

(EUR)	2018	2017	Zmena (v %)
Slovensko	482	479	1%
Maďarsko	1 652	1 701	-3%
Česko	618	599	3%
Nemecko	1 547	1 618	-4%
Rakúsko	1 899	1 250	52%
Poľsko	987	1 220	-19%
Taliansko	2 065	2 344	-12%
Island	2 035	-	-
Fínsko	229	291	-21%
Celkovo	1 282	1 052	22%

Portfólio Spoločnosti vykazuje nízky priemerný vek a v porovnaní s rokom 2017 sa zmenil len minimálne. Priemerný vek v Maďarsku je o niečo vyšší v porovnaní s ostatnými krajinami, keďže produkt je ponúkaný ako dôchodkový produkt.

Priemerný vek

(v rokoch)	2018	2017
Slovensko	33	34

Maďarsko	46	47
Česko	35	35
Nemecko	32	36
Rakúsko	39	36
Poľsko	35	38
Taliansko	35	37
Island	44	-
Celkovo	38	39

Súhrnné informácie o výkonnosti poisťovne v oblasti upisovania spolu a ich rozdelenie na významné skupiny činnosti sa nachádza v nasledujúcej tabuľke:

Výsledok výkonnosti v oblasti upisovania podľa skupiny činnosti

(EUR mil.)	Poistenie zabezpečenia príjmu	Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Celkovo
<u>Predpísané poistné</u>						
Brutto - priama činnosť	1,3	1,1	9,5	26,6	0,9	39,5
Podiel zaist'ovateľov	0,7	0,5	4,7	13,1	0,4	19,4
Netto	0,7	0,6	4,8	13,5	0,5	20,1
<u>Náklady na poistné plnenia</u>						
Brutto - priama činnosť	1,9	0,3	0,0	0,0	0,2	2,4
Podiel zaist'ovateľov	0,1	0,0	0,0	0,0	0,1	0,2
Netto	1,8	0,3	0,0	0,0	0,2	2,2
<u>Zmena stavu ostatných technických rezerv</u>						
Brutto - priama činnosť	6,4	-9,4	-32,2	13,8	-11,8	-33,2
Podiel zaist'ovateľov	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Netto	6,4	-9,4	-32,2	13,8	-11,8	-33,2
Vzniknuté náklady	1,4	1,1	9,6	26,9	0,9	39,9
Ostatné náklady						0,0
Náklady celkom						39,9
Celkovo						11,2

Spoločnosť dosiahla výkonnosť v oblasti upisovania 11,2 mil. EUR.

Výnosy, náklady a hospodársky výsledok zostavený podľa Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva za rok končiaci sa 31. decembra 2018 sú uvedené v nasledujúcej tabuľke:

*

Výkaz ziskov a strát podľa účtovnej závierky

(EUR mil.)	2018*	2017	Zmena (v %)
Hrubé predpísané poistné	39,45	25,1	57%
Výnosy spolu	112,8	51,1	
Náklady spolu	102,8	44,7	
Zisk pred zdanením	10,0	6,5	
Zisk po zdanení	5,1	2,8	

*neauditované výsledky k 31.12.2018

Nárast výnosov za rok 2018 je spôsobený najmä nárastom predpísaného zaplateného poistného.

3. Výkonnosť v oblasti investícií

Poist'ovňa v rámci vykonávania predmetu činnosti umožňuje klientom investovanie do interných fondov Poist'ovne ("poistných fondov"). Klienti môžu investovať peňažné prostriedky do garantovane rastúceho poistného fondu a negarovovaných poistných fondov, pričom alokačný pomer investovania peňažných prostriedkov je definovaný klientom.

Podkladovými aktívami garantovane rastúceho poistného fondu boli slovenské, maďarské, české a poľské štátne dlhopisy. Ročná miera očakávaného zhodnotenia garantovane rastúceho poistného fondu pre daný kalendárny rok je oznámená a publikovaná na konci predchádzajúceho kalendárneho roka.

Úroveň zhodnotenia v negarovovaných poistných fondoch je ovplyvnená vývojom hodnoty ETF, zlata, finančných inštrumentov naviazaných na trh s nehnuteľnosťami, podkladovými aktívami určenými pre kvalifikovaných investorov a hodnotou spoločností. Poist'ovňa uplatňuje stratégiu jednoduchej skladby podkladových aktív v jednotlivých poistných fondoch – tá sa prejavuje v zastúpení jedného až štyroch podkladových aktív v jednom poistnom fonde. Spoločnosť v roku 2018 investovala do nasledovných cenných papierov:

Cenné papiere s pevným výnosom

Spoločnosť má aktíva v menách trhov, na ktorých pôsobí - konkrétne v eurách, maďarskom forinte, českej korune a poľskom zlotom. Cenné papiere s pevným výnosom predstavujú štátne dlhopisy, ktorými spoločnosť kryje garantovaný poistný fond. Pri riadení kreditného rizika vedenie posudzuje kladný bežný účet obchodnej bilancie príslušnej krajiny a v prípade, že štátne dlhopisy sú denominované v eurách, tiež či maximálne výnosové rozpätie daného bondu nad výnosmi nemeckých dlhopisov nie je väčšie ako 100 bazických bodov. NOVIS v súčasnosti vlastní štátne dlhopisy Slovenska, Maďarska, Českej republiky a Poľska.

v tis. EUR	SK4120011420	SK4120007543	HU0000403001	CZ0001001796	PL0000109492
Názov	SLOVAKIA (229) 1.625% 21/1/2031 EUR	SLOVAKIA (216) 4.35% 14/10/2025 EUR	HUNGARY 3.25% 22/10/2031 HUF	CZECH REPUBLIC 4.2% 4/12/2036 CZK	POLAND 2,25% 25.04.2022 PLN
Dátum emisie	1/21/2016	10/14/2010	4/22/2015	12/4/2006	6/28/2017
Splatnosť	1/31/2031	10/14/2025	10/22/2031	12/4/2036	4/25/2022
Rating*	A+	A+	BB+	AA-	BBB+

Priemerná nákupná cena v % z nominálnej hodnoty	105.80	0.0	103.80	147.50	98.43
Účtovná hodnota:	2 829	313	6 539	440	40
z toho – trhová hodnota	128	313	748	132	0
z toho – úmorovaná hod.	2 701	0	5 791	308	40
Nominálna hodnota	2 660	237	6 535	323	39
Celková trhová hodnota	2 834	313	6 400	406	40

*Aktuálny rating Standard & Poor's

Účtovná klasifikácia cenných papierov s pevným výnosom

Nakoľko poisťovacia činnosť NOVISu neustále zaznamenáva rast poistného portfólia, očakáva sa, že objem podkladových aktív, ktoré kryjú garantovaný poistný fond sa bude neustále zvyšovať. Nákup nových aktív sa bude líšiť v závislosti od rastu portfólia. Preto sa Spoločnosť v roku 2016 rozhodla klasifikovať podkladové aktíva, ktoré kryjú garantovaný poistný fond, ako oceňované v umorovanej hodnote. Keďže nemožno preklasifikovať aktíva, ktoré boli pôvodne zaúčtované v účtovníctve ako oceňované reálnou hodnotou cez hospodársky výsledok, iba novo nakúpené štátne dlhopisy (s účinnosťou od 1. októbra 2016) sú klasifikované ako oceňované v umorovanej hodnote.

v tisícoch Euro	31.12.2018	31.12.2017
v reálnej hodnote	1 342	1 430
cez amortizované náklady	8 840	4 682
Účtovná hodnota	10 182	6 112
Celková reálna hodnota	8 673	6 188

Cenné papiere investované v Unit-linked

Poistníci Spoločnosti si môžu vybrať okrem garantovaného poistného fondu zo siedmich nasledovných negarantovaných poistných fondov:

- NOVIS ETF Akciový Poistný Fond investuje do kótovaných ETF (fondov obchodovaných na burze), aby sa udržali nízke administratívne náklady správy fondu a poskytli zákazníkovi príležitosť podieľať sa na akciovom trhu.
- NOVIS GOLD Poistný Fond investuje do cenných papierov súvisiacich so zlatom alebo do fyzického zlata.
- NOVIS Podnikateľský Poistný Fond investuje do súkromného kapitálu a rizikového kapitálu, väčšinou do obchodovateľných fondov, ktoré sa špecializujú na impact investment.
- NOVIS Hypotekárny Poistný Fond sa zameriava na investície do nehnuteľností a cenných papierov alebo akýchkoľvek iných finančných nástrojov, ktoré sú dodatočne zabezpečené nehnuteľnosťami (napríklad bankových dlhopisov, ktoré sú dodatočne zabezpečené podkladovými nehnuteľnosťami), resp. ich hodnota sa odvíja od hodnoty nehnuteľností, alebo od hodnoty spoločností, ktoré financujú nehnuteľnosti.
- NOVIS Family Office Poistný Fond poskytuje klientovi možnosť investovania do fondov, ktoré sú bežne prístupné len kvalifikovaným investorom.
- NOVIS World Brands Poistný Fond investuje do fondu s názvom Wealth Fund, ktorý sa primárne zameriava na akcie spoločností s vysokou hodnotou značky a s potenciálom ďalšieho navýšenia hodnoty ich značky.
- NOVIS Digital Assets Poistný Fond investuje do alternatívnych investičných fondov, resp. do ETF ktoré sa zameriavajú na arbitrážne obchodovanie a poskytovanie výpočtovej kapacity.
- NOVIS Co-Branded Poistné Fondy sú určené výhradne pre klientov konkrétnych distribučných partnerov. V súčasnosti sú tieto poistné fondy ponúkané zákazníkovi maďarskej distribučnej firmy "Quantis Consulting Zrt".

Investičná stratégia a triedy aktív sú definované v štatúte každého poistného fondu NOVIS.

Všetky aktíva v tejto kategórii sú klasifikované ako v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok s cieľom eliminovať účtovný nesúlad s Unit-linked poistnými rezervami.

NOVIS ETF Akciový Poistný Fond

v tisícoch Euro	31.12.2018	31.12.2017
iShare MSCI WORLD (USD) ETF	2 443	1 028
iShare MSCI EM - ACC (EUR)	229	200
Účtovná hodnota	2 672	1 228

NOVIS GOLD Poistný Fond

v tisícoch Euro	31.12.2018	31.12.2017
SPDR Gold Trust USD	1 071	379
Účtovná hodnota	1 071	379

NOVIS Podnikateľský Poistný Fond

v tisícoch Euro	31.12.2018	31.12.2017
iShares Euro High Yield Corporate Bond UCITS ETF (EUR)	9	8
iShares Listed Private Equity UCITS ETF USD	1 158	492
responsAbility Micro and SME Finance Fund II	97	23
Účtovná hodnota	1 264	523

NOVIS Hypotekárny Poistný Fond

v tisícoch Euro	31.12.2018	31.12.2017
Dlhopisy HB REAVIS 2020	21	17
iShares Euro Covered Bond UCITS ETF	799	344
Účtovná hodnota	820	361

NOVIS Family Office Poistný Fond

v tisícoch Euro	31.12.2018	31.12.2017
BP Family Office Brand	1 961	719
Účtovná hodnota	1 961	719

• NOVIS World Brands Poistný Fond

v tisícoch Euro	31.12.2018	31.12.2017
Wealth Fund World Class Brands Vermögensfreunde Cap	271	719
H2Conservative Vermögensfreunde	143	719
H2Progressive Vermögensfreunde	133	719
Účtovná hodnota	271	719

• NOVIS Digital Assets Poistný Fond

v tisícoch Euro	31.12.2018	31.12.2017
ELJOVI Multi-Strategy Fund	2 874	522
FIRST TRUST CLOUD COMPUTING FUND	419	0
GLOBAL X FUTURE ANALYTCS TE FUND	238	0
ETFMG PRIMR CYBER SECURITY E FUND	383	0
Účtovná hodnota	2 874	522

NOVIS Co-Branded Poistné Fondy

v tisícoch Euro	31.12.2018	31.12.2017
NOVIS Globális Fejlett Piaci Részvény Eszközalap	2 018	1 538
NOVIS Global Income Fund Eszközalap	2 433	1 438
NOVIS Globális Fejlődő Piaci Részvény Eszközalap	2 428	1 103
NOVIS Abszolút hozamú Eszközalap	2 041	1 499
NOVIS Vegyes Eszközalap	1 830	1 273
NOVIS Rövid futamidejű Magyar Kötvény Eszközalap	1 305	1 041
NOVIS Globális Kötvény Eszközalap	1 317	465
NOVIS Latin-Amerika Részvény Eszközalap	178	102
NOVIS Ázsia Fejlődő Piaci Részvény Eszközalap	204	82
Účtovná hodnota	13 755	8 541

Riziko súvisiace s umiestnením aktív

Zmeny hodnoty cenných papierov investovaných v rámci negarantovaných poistných fondov sú v plnej miere premietnuté do zmeny hodnoty príslušných poistných účtov poistníkov. Spoločnosť umiestňuje finančné prostriedky jednotlivých poistných fondov do podkladových aktív v súlade so štatútmi poistných fondov a súčasťou investičnou politikou, pričom berie do úvahy možný výnos a potenciálne riziko.

Zmierňovanie investičného rizika (z pohľadu poistníkov) je dosiahnuté cez diverzifikáciu danú výberom všetkých poistných fondov Spoločnosti.

Pozitívny vplyv diverzifikácie vyplývajúcej z potenciálneho vývoja poistného fondu počas finančnej krízy:

Produkt	Názov poistného fondu	Očakávaný vývoj hodnoty počas finančnej krízy	Percentuálne zastúpenie daného poistného fondu	
			2018	2017
NOVIS štandardný produkt	Garantovane Rastúci PF	garantovaný nárast	33%	41%
	ETF Akciový PF	pokles	16%	18%
	Gold PF	pravdepodobne nárast	7%	7%
	Podnikateľský PF	pravdepodobne pokles	7%	8%
	Hypotekárny PF	nárast alebo pokles	4%	4%
	Family Office PF	pravdepodobne nárast	15%	13%
	World Brands PF	pokles	4%	1%
	Digital Assets PF	pravdepodobne pokles	14%	7%
	Balanced PF	pravdepodobne pokles	0%	0.5%
	Performance Oriented PF	pravdepodobne pokles	0%	0.5%
Co-brandovaný produkt	Garantovane Rastúci PF	garantovaný nárast	26%	26%
	Co-brandované PF	pravdepodobne pokles	74%	74%

Investičné výnosy

v tisícoch Euro	2018	2017
Precenenie a výsledky z predaja finančných aktív	-787	421
Kumulované úroky	212	155
Iné výnosy	-262	38
Spolu	-837	615

Spoločnosť nevykazovala ku koncu roka 2018 žiadne investície do sekuritizácie podľa čl. 293 ods. 3 písm. a), b), c) delegovaného nariadenia.

Výnosy a prognóza výkonnosti aktív

Spoločnosť ponúka svojim klientom dve možnosti investovania a to do dvoch druhov interných fondov poisťovne: i) poskytujúcich garanciu v podobe vopred definovaného zhodnotenia v príslušnom kalendárnom roku, resp. do ii) negarantovaných poisťných fondov, pri ktorých výsledok zhodnotenia, resp. znehodnotenie v plnej miere znáša klient. Podkladové aktíva garantovane rastúceho fondu tvoria výlučne vládne dlhopisy krajín, na ktorých trhoch Poisťovňa pôsobí, pričom v prípade dlhopisov denominovaných v EUR sa jedná o slovenské štátne dlhopisy. Prípadný rozdiel medzi výnosom podkladových aktív NOVIS garantovane rastúceho fondu a stanoveným zhodnotením NOVIS garantovane rastúceho fondu pre príslušný kalendárny rok má charakter podielu na zisku a v plnej miere ho znáša Poisťovňa.

Výkonnosť jednotlivých negarantovaných poisťných fondov a ich podkladových aktív v roku 2017 je zobrazená v nasledujúcej tabuľke.

Názov negarantovaného poisťného fondu	(+/-) zhodnotenie negarantovaného poisťného fondu v roku 2018
NOVIS ETF Akciový Poistný Fond	-6.63%
NOVIS GOLD Poistný Fond	3.24%
NOVIS Podnikateľský Poistný Fond	-8.48%
NOVIS Hypotekárny Poistný Fond	0.05%
NOVIS Family Office Poistný Fond	4.27%
NOVIS World Brands Insurance Fund	-12.37%
NOVIS Digital Assets Poistný Fond	39.06%
NOVIS Ázsia Fejlődő Piaci Részvény Eszközalap	-5.85%
NOVIS Latin-Amerika Részvény Eszközalap	-4.10%
NOVIS Vegyes Eszközalap	-5.16%
NOVIS Global Income Fund Eszközalap	-3.98%
NOVIS Abszolút hozamú Eszközalap	1.64%
NOVIS Globális Fejlődő Piaci Részvény Eszközalap	-3.10%
NOVIS Globális Fejlett Piaci Részvény Eszközalap	-2.32%
NOVIS Globális Kötvény Eszközalap	9.35%
NOVIS Rövid futamidejű Magyar Kötvény Eszközalap	-0.48%

Spoločnosť pri zostavovaní strany aktív SII súvahy abstrahuje od zhodnotenia podkladových aktív v garantovane rastúcom poisťnom fonde a v negarantovaných poisťných fondoch a počíta s ich nulovým zhodnotením. Zmena objemu vládnych dlhopisov a aktív pre Unit-linked na SII súvahe v danom roku je výlučne premennou projektovaného prijatého poisťného v danom roku (prognóza ich vývoja je zachytená v tabuľke nižšie).

Prognóza vývoja hodnoty podkladových aktív garantovane rastúceho poisťného fondu a negarantovaných fondov Poisťovne			
v tis. EUR	2019	2020	2021
Aktíva s pevným výnosom - štátne dlhopisy	21,986	32,526	50,795
Aktíva pre Unit-linked	56,887	86,040	136,723

4. Výkonnosť v oblasti iných činností

Spoločnosť nevykonáva žiadne iné činnosti.

5. Ďalšie informácie

Žiadne iné významné informácie, ktoré sa týkajú činnosti a výkonnosti Poist'ovne nie sú známe.

B. Systém správy a riadenia

1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

Organizačnú štruktúru Spoločnosti schvaľuje predstavenstvo Spoločnosti spolu s Organizačným poriadkom, v ktorom je opísaná vnútorná organizácia a riadenie Spoločnosti.

Správnym a riadiacim orgánom Spoločnosti je predstavenstvo ktoré, ako štatutárny orgán Spoločnosti zodpovedá za celkovú činnosť Poist'ovne v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi. Predstavenstvo rozhoduje o všetkých záležitostiach Spoločnosti, pokiaľ nie sú Obchodným zákonníkom alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti dozornej rady alebo valného zhromaždenia. Predstavenstvo Spoločnosti má 4 členov. Pôsobnosť a zodpovednosť predstavenstva spočíva v riadení Spoločnosti, zabezpečovaní riadneho vedenia účtovníctva, predkladaní výročnej správy valnému zhromaždeniu a jej zverejnení, zabezpečovaní konania riadneho aj mimoriadneho valného zhromaždenia, schvaľovaní obchodného a finančného rozpočtu, schvaľovaní pravidiel tvorby a použitia fondov a rezerv, predkladaní informácií dozornej rade, navrhovanie schválenia alebo odvolania audítora pre overenie účtovnej závierky na základe odporúčania dozornej rady valnému zhromaždeniu a vykonávaní ďalších činností vyplývajúcich zo všeobecne záväzných právnych predpisov alebo z uznesení valného zhromaždenia.

Dozorná rada je kontrolným orgánom Spoločnosti. Dohliada na výkon činnosti predstavenstva ako aj výkon všetkých aktivít Spoločnosti, taktiež odporúča predstavenstvu audítora, ktorý bude overovať účtovné závierky. Dozorná rada Spoločnosti má deväť členov. Dozorná rada vykonáva v Spoločnosti aj činnosti výboru pre audit.

Spoločnosť nemá zriadené žiadne iné výbory, resp. komisie.

Významné zmeny v systéme správy a riadenia, ktoré nastali vo vykazovacom období

Počas sledovaného obdobia došlo k zmene, a to zníženiu počtu členov predstavenstva, k znovuzvoleniu predsedu predstavenstva na ďalšie funkčné obdobie, vzalo sa na vedomie vzdanie sa funkcie jedného člena predstavenstva a uskutočnila sa zmena predsedu dozornej rady. Ďalej došlo k zmene konania v mene Spoločnosti a k zmene osoby v kľúčovej funkcii aktuára. Žiadne iné významné zmeny v systéme správy a riadenia v sledovanom období nenastali.

Politika odmeňovania

Systém odmeňovania má Spoločnosť upravený v internom predpise Odmeňovanie zamestnancov.

Odmeňovanie zamestnancov pozostáva z pevnej a pohyblivej zložky.

Pevnú zložku odmeňovania zamestnancov predstavuje základná mzda. Výška základnej mzdy je so zamestnancom dohodnutá v pracovnej zmluve a je závislá od kvalifikačnej náročnosti, zodpovednosti a zložitosti výkonu funkcie, ktorú zamestnanec vykonáva. Výška základnej mzdy tiež zodpovedá individuálnym schopnostiam konkrétneho zamestnanca, pričom sa posudzuje najmä dosiahnuté vzdelanie, pracovné skúsenosti, dostupnosť na trhu práce a jazykové znalosti.

Pohyblivá zložka predstavuje nenárokovateľnú súčasť odmeňovania zamestnancov, pričom môže mať nasledujúce formy:

- výkonnostný bonus,
- podiel na hospodárskych výsledkoch,
- odmena za splnenie stanovených kritérií,
- mimoriadna odmena.

O odmeňovaní členov dozornej rady rozhoduje valné zhromaždenie Spoločnosti. Ku koncu roka 2018 neboli členom dozornej rady Spoločnosti vyplatené žiadne odmeny za vykonávanie funkcie člena dozornej rady. Pri odmeňovaní osôb, ktoré sú držiteľmi kľúčových funkcií, sú členmi predstavenstva, alebo vedenia Spoločnosti sa uplatňujú nasledujúce zásady:

- a) odmeňovanie členov predstavenstva je upravené zmluvou o výkone funkcie člena predstavenstva, ktorá stanovuje prípadnú pevnú zložku odmeny a ktorú schvaľuje valné zhromaždenie Spoločnosti. Pohyblivá zložka odmeny zamestnanca, ktorý je súčasne aj členom predstavenstva Spoločnosti podlieha schváleniu predstavenstvom;
- b) pevná a pohyblivá zložka mzdy musia byť vyvážené tak, aby pevná zložka predstavovala dostatočne vysoký a podstatný podiel z celkovej odmeny, čím sa má zabrániť tomu, aby bol zamestnanec motivovaný prevažne pohyblivou zložkou. Spoločnosť tak uplatňuje flexibilnú a transparentnú politiku odmeňovania, vrátane možnosti nevyplatiť žiadne pohyblivé zložky mzdy;
- c) ak je pohyblivá zložka odmeňovania viazaná na výkon, musí táto zohľadňovať individuálny výkon zamestnanca, ako aj celkový výsledok Spoločnosti a prípadne aj výsledok príslušnej organizačnej jednotky, resp. trhu;
- d) vyplatenie časti pohyblivej zložky odmeňovania – výkonnostného bonusu, podielu na hospodárskych výsledkoch obsahuje odloženú časť, ktorá zohľadňuje povahu a časový horizont činnosti spoločnosti, pričom obdobie odloženia je minimálne tri roky a toto obdobie musí byť prepojené s povahou činnosti a rizikami daného vykonávateľa činnosti;
- e) pri hodnotení výkonnosti jednotlivca sa musia brať do úvahy finančné aj nefinančné, resp. kvantitatívne aj kvalitatívne kritériá;
- f) pri rozhodovaní o udelení pohyblivej zložky je potrebné zohľadniť finančnú situáciu Spoločnosti, a to najmä ukazovateľ solventnosti (solvency capital requirement ratio).

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

Informácie o kľúčových funkciách

Spoločnosť v zmysle platných právnych predpisov stanovila štyri kľúčové funkcie, a to funkciu riadenia rizík, funkciu vnútorného auditu, funkciu dodržiavania súladu s predpismi a aktuársku funkciu. Každý zamestnanec v kľúčovej funkcii je povinný vykonávať svoju funkciu objektívne, čestne a nezávisle. Vedúci oddelenia compliance, interného auditu, aktuariátu a risk manažmentu sú zároveň nositeľmi kľúčových funkcií v príslušnej oblasti. Každé oddelenie je organizačne zaradené do divízie, ktorú priamo riadi niektorý z členov predstavenstva s výnimkou oddelenia vnútorného auditu, ktoré organizačne priamo spadá pod predstavenstvo Poist'ovne.

Funkcia vnútorného auditu

Vnútorný audit je objektívna uisťovacia činnosť a konzultačná činnosť nezávislá na prevádzkových a obchodných postupoch Poist'ovne, ktorá je zameraná na zlepšovanie pracovných procesov a postupov a na zvyšovanie efektívnosti riadenia rizík ako aj ostatných riadiacich mechanizmov Poist'ovne. Predstavuje jeden zo základných kontrolných procesov Poist'ovne. Vnútorný audit je nezávislé oddelenie, ktoré sa zodpovedá dozornej rade Poist'ovne. Za činnosť vnútorného auditu zodpovedá vedúci oddelenia vnútorného auditu, teda nositeľ kľúčovej funkcie. Dozorná rada odborne riadi oddelenie vnútorného auditu a je oprávnená požiadať o vykonanie auditu. Vnútorný audit je povinný bez zbytočného odkladu informovať dozornú radu Poist'ovne a Národnú banku Slovenska o porušení povinností Poist'ovne ustanovených všeobecne záväznými právnymi predpismi a o skutočnosti, ktorá môže ovplyvniť riadne vykonávanie poisťovacej činnosti. Funkcia vnútorného auditu každoročne predkladá na rokovanie predstavenstva a dozornej rady na schválenie plán činnosti útvaru

vnútorného auditu na nasledujúci kalendárny rok a správu o výsledkoch činnosti oddelenia vnútorného auditu za predchádzajúci kalendárny rok. Ďalej sa podieľa na odhaľovaní rizík, zlepšovaní pracovných procesov, činností a postupov za účelom zvyšovania efektívnosti vykonávaných procesov a riadenia rizík, navrhuje relevantné odporúčania na odstránenie identifikovaných nedostatkov v kontrolných procesoch systému vnútornej kontroly Poist'ovne.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi

Funkcia dodržiavanie súladu s predpismi je súčasťou vnútorného kontrolného systému, tvorí druhú líniu obrany. Vedúci compliance oddelenia, ktorý zároveň zastáva kľúčovú funkciu má za úlohu poskytovanie poradenstva predstavenstvu alebo dozornej rade v oblasti dodržiavania všeobecne záväzných právnych predpisov prijatých v oblasti poisťovníctva a v oblasti ochrany spotrebiteľa, posúdenie možného dosahu akýchkoľvek zmien vo všeobecne záväzných právnych predpisoch na činnosť Poist'ovne, identifikáciu a posudzovanie rizika nedodržiavania súladu so všeobecne záväznými právnymi predpismi. Činnosť oddelenia compliance je upravená interným predpisom. Funkcia dodržiavania súladu s predpismi raz ročne predkladá predstavenstvu správu o svojej činnosti na základe predstavenstvom schváleného plánu činnosti. Takisto je povinná o všetkých závažných zisteniach bezodkladne informovať predstavenstvo Poist'ovne. Právomocou je komunikovať a požadovať informácie od všetkých zamestnancov Poist'ovne pre zabezpečenie výkonu svojej funkcie.

Aktuárska funkcia alebo poistno – matematická funkcia

Kľúčovú funkciu aktuára zastáva vedúci oddelenia aktuariátu. Je nezávislou funkciou. Tvorí druhú líniu obrany. Zodpovedá za koordináciu kalkulácie a validácie technických rezerv, za informovanie predstavenstva o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv, za posúdenie celkovej koncepcie upisovania, posúdenie primeranosti zaistných programov, za posúdenie primeranosti a kvality údajov použitých pri výpočte technických rezerv, za porovnanie najlepšieho odhadu technických rezerv so skutočnosťou a za poskytovanie súčinnosti pri zabezpečovaní uplatňovania účinného systému riadenia rizík. Raz ročne predkladá predstavenstvu správu o svojej činnosti, prípadne bezodkladne informuje predstavenstvo o zistených nedostatkoch.

Funkcia riadenia rizík

Funkcia riadenia rizík zodpovedá za informovanie predstavenstva o najvýznamnejších identifikovaných rizikách, je zodpovedná za poradenstvo predstavenstvu v otázkach riadenia rizík, za predkladanie podrobných správ o expozíciách voči riziku, za zavedenia a uplatňovanie účinného systému riadenia rizík a za koordináciu ORSA procesu a slúži ako kontaktná osoba pre nahlasovanie vzniku nepriaznivých udalostí. Tvorí druhú líniu obrany. Je nezávislou funkciou. Je povinná bezodkladne informovať predstavenstvo o závažných zisteniach vyplývajúcich z jej činnosti. Pri svojej činnosti úzko spolupracuje s aktuárskou kľúčovou funkciou, s funkciou dodržiavania súladu s predpismi a osobami, ktoré riadia Poist'ovňu.

Informácia o významných transakciách

Významné transakcie <i>v tisíc EUR</i>	2018	2017
Peňažný vklad k základnému imaniu od členov predstavenstva	0	0
Zaplatenie emisného kurzu novoemitovaných akcií členmi dozornej rady	399	0
Poskytnuté služby s osobou, ktorá má významný vplyv na podnik	176	144
Platy a odmeny členov predstavenstva	344	361
Platy a odmeny členov dozornej rady	89	70

Príspevky na sociálne zabezpečenie pre členov predstavenstva	95	89
Príspevky na sociálne zabezpečenie pre členov dozornej rady	34	26

2. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti

Poist'ovňa uplatňuje nasledujúce požiadavky na odbornú spôsobilosť u jednotlivých skupín posudzovaných osôb:

1. Členovia predstavenstva Spoločnosti, vedúci pobočiek Spoločnosti, prípadne prokurista (ak je stanovený)

1.1 Individuálna odborná spôsobilosť:

- každý člen predstavenstva, vedúci pobočky Poist'ovne, prípadne prokurista (ak bude stanovený) musí mať ukončené vysokoškolské vzdelanie a najmenej trojročnú prax v oblasti finančného trhu alebo ukončené úplné stredoškolské vzdelanie alebo iné odborné zahraničné vzdelanie a najmenej šesťročnú prax v oblasti finančného trhu, z toho najmenej tri roky v riadiacej funkcii,
- prokurista (ak je stanovený) nebude vykonávať činnosti, ktoré sa týkajú kľúčovej funkcie. Pokiaľ stanovený prokurista už vykonával v Poist'ovni funkciu, ktorá v zmysle tohto interného predpisu vyžadovala posúdenie odbornej spôsobilosti alebo dôveryhodnosti, opakované posúdenie odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti sa nevyžaduje, pokiaľ spĺňa podmienky stanovené v predošlom odseku.

1.2 Kolektívna odborná spôsobilosť:

- všetci členovia predstavenstva spoločne musia mať znalosť minimálne v týchto piatich oblastiach:
 - a. poistný trh a iné finančné trhy,
 - b. obchodná stratégia a obchodný model,
 - c. systém správy a riadenia,
 - d. finančné analýzy a aktuárske analýzy
 - e. regulácia poisťovníctva a finančných služieb.
- aspoň jeden člen predstavenstva musí mať preukázanú minimálne päťročnú prax v oblasti poisťovníctva.

2. Vedúci zamestnanci, ktorí riadia jednotlivé divízie Poist'ovne

Ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne prvého stupňa) a tri roky praxe v riadiacej pozícii alebo úplné stredoškolské vzdelanie a aspoň päť rokov praxe v riadiacej pozícii.

3. Kľúčové funkcie a zamestnanci v ich priamej riadiacej pôsobnosti a ďalšie osoby vykonávajúce činnosti špecifického významu pre Poist'ovňu

Osoby zodpovedné za kľúčové funkcie:

- **interný audit** – ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne druhého stupňa) prírodovedného, humanitného, ekonomického, technického zamerania alebo v oblasti práva a minimálne 3- ročná prax v oblasti poisťovníctva, z toho minimálne 1 rok vo funkcii audítora,
- **aktuár** – ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne druhého stupňa) alebo ukončené zahraničné odborné vzdelanie preferovane v odbore: aktuárstvo, matematika, štatistika, poisťovníctvo a/alebo finančná matematika, regresná analýza alebo príbuzný odbor a minimálne 3 – ročná prax v oblasti poisťovnej matematiky,
- **risk manažér** – ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne druhého stupňa) prírodovedného, ekonomického alebo technického zamerania a minimálne 3-ročná prax v oblasti riadenia rizík v oblasti poisťovníctva,
- **compliance manažér** – ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne druhého stupňa) prírodovedného, humanitného, technického, ekonomického zamerania alebo v oblasti práva a minimálne 2 – ročná prax v oblasti práva vo finančnej oblasti;

Osoby vykonávajúce činnosti špecifického významu pre Spoločnosť, ak sú také stanovené rozhodnutím predstavenstva Poisťovne, musia mať ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne druhého stupňa) prírodovedného, ekonomického, humanitného, technického zamerania alebo v oblasti práva a prax v oblasti finančného trhu v oblasti, ktorej sa funkcia/pozícia týka najmenej 3 roky.

Zamestnanci v priamej riadiacej pôsobnosti osôb zodpovedných za kľúčovú funkciu, ktorí reálne zabezpečujú úlohy a výstupy kľúčovej funkcie musia mať ukončené vysokoškolské vzdelanie (minimálne prvého stupňa) toho istého zamerania, aké je určené pre kľúčovú funkciu, v ktorej riadiacej pôsobnosti pracujú.

Špecifikáciu horeuvedených požiadaviek má Spoločnosť upravenú v internej smernici spĺňajúcu náležitosti zákona č. 39/2015 Z.z. o poisťovníctve a o zmene doplnení niektorých zákonov (ďalej len „zákon o poisťovníctve“).

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

Zároveň, pri posudzovaní požiadaviek na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť je zohľadnená povaha, zložitosť a rozsah činnosti Poisťovne, ako aj pracovná pozícia konkrétnej osoby.

Spoločnosť pri posudzovaní osôb zabezpečuje, aby všetky osoby spĺňali počas výkonu svojej funkcie nasledujúce požiadavky:

- primeranú odbornú spôsobilosť, a to vedomosti a skúsenosti, ktoré umožňujú spoľahlivé a obozretné riadenie a výkon ich funkcie;
- dôveryhodnosť.

Spoločnosť vykonáva osobitné a pravidelné posudzovanie, resp. overovanie odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti v súlade s postupom uvedeným v príslušnom internom predpise Spoločnosti. Toto posudzovanie je vykonávané vedúcim oddelenia HR, pričom úzko spolupracuje s vedúcim oddelenia compliance. Odborná spôsobilosť a dôveryhodnosť uchádzača o pracovnú pozíciu kľúčovej funkcie alebo vedúceho zamestnanca alebo vedúceho pobočky sa posudzuje ešte predtým, ako tento uchádzač začne vykonávať svoju činnosť v Spoločnosti, pričom zvolenie do takejto funkcie podlieha

schválení predstavenstva Spoločnosti. Pri overovaní odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti sa vychádza z verejne dostupných informácií a informácií, ktoré uviedol, resp. čestne prehlásil uchádzač. Každú zmenu osôb, ktoré riadia Poist'ovňu (vedúci zamestnanci), vedúcich pobočiek alebo osôb zodpovedných za kľúčové funkcie, oznamuje Spoločnosť Národnej banke Slovenska.

Členov predstavenstva v zmysle stanov Spoločnosti odvoláva a schvaľuje Valné zhromaždenie Spoločnosti, pričom berie do úvahy podklady dokazujúce vhodnosť a odbornosť kandidátov zozbierané vedúcim oddelenia compliance.

3. Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizík

Systém riadenia rizík

Cieľom systému riadenia rizík je efektívne riadenie rizík, ktorým je Spoločnosť vystavená v súčasnosti alebo bude vystavená v budúcnosti. Príslušné riadenie rizík sa vykonáva vzhľadom na povahu, rozsah a komplexnosť rizík. Riadenie je v súlade s rizikovou stratégiou Spoločnosti podporovanou procesmi a postupmi pozostávajúcimi z:

a. Identifikácia rizík

Príslušný proces spočíva v identifikovaní významných rizík. Proces je realizovaný cez spoluprácu jednotlivých zamestnancov, tzv. vlastníkov rizík. Spoločnosť pri procese identifikácie vyhodnocuje, či príslušné riziko je merateľné alebo nemerateľné, implementujú sa opatrenia, ktorými sa zabezpečuje ich riadenie a eliminácia. Záznam procesu identifikácie reprezentuje rizikový katalóg, v ktorom sú definované riziká, navrhnuté opatrenia pre riadenie identifikovaných rizík a k jednotlivým rizikám sú priradení vlastníci rizík.

b. Meranie rizík

Spoločnosť aplikuje metodiku štandardného vzorca za účelom kvantifikovania výšky kapitálu pre riziká, ktorým je vystavená. Metodika štandardného vzorca je popísaná v Delegovanom nariadení SII a definuje jednotlivé stresové scenáre so spoľahlivosťou 99,5% na obdobie jedného roka. Výška kapitálu, ktorá sa určí pomocou danej metodiky reprezentuje pre Spoločnosť kapitálovú požiadavku. Pre riziká, ktoré nie sú merateľné alebo Spoločnosť nedisponuje vhodným modelom pre ich kvantifikáciu, Spoločnosť zabezpečuje implementáciu opatrení za účelom ich riadenia a eliminácie.

c. Monitorovanie a riadenie rizík

Cieľom riadenia rizík je vykonávanie činností Spoločnosti v súlade s rizikovou stratégiou, ktorá definuje úroveň rizikového apetítu, tzv. úroveň rizika, ktorú je Spoločnosť ochotná akceptovať. Rizikový apetít je definovaný na úrovni predstavenstva. Následne je pretransformovaný do príslušných úrovní tolerancií a limitov pre jednotlivé riziká, aby bol pochopiteľný pre vedúcich zamestnancov Spoločnosti. Príslušné nastavenie umožňuje monitorovanie a riadenie rizík na úrovni predstavenstva a manažmentu.

d. Kontrola rizík

Kontrolný mechanizmus je zabezpečený vyhodnotením rizík v súvislosti s rizikovým apetítom a jednotlivými úrovňami tolerancií a limitov. Pravidelnosť vykonávania kontroly závisí od kategórie rizika a dostupnosti dát.

Správa riadenia rizík

Spoločnosť sa zameriava na riadenie rizík v súlade s rizikovou stratégiou Spoločnosti podporujúcou nasledovné ciele:

- zmierniť riziká, ktorým je vystavená,
- nepoškodzovať záujmy klientov a
- chrániť finančnú stabilitu Spoločnosti.

Spoločnosť za účelom naplnenia cieľov integrovala riadenie rizík do organizačnej štruktúry, ktorá jasne definuje úlohy a zodpovednosti. Organizačná štruktúra Spoločnosti definuje role a zodpovednosti napomáhajúce k účinnému riadeniu rizík, ktorý zabezpečuje tok informácií.

Riadenie rizík podlieha koordinácii funkcií riadenia rizík na základe požiadaviek definovaných v smernici SII a Delegovanom nariadení SII. Funkcia riadenia rizík je zároveň kľúčovou funkciou riadenia rizík, ktorá organizačne patrí priamo pod divíziu generálneho riaditeľa Spoločnosti. Funkcia má nasledujúce role a zodpovednosti:

- napomáha a podporuje účinný a efektívny systém riadenia rizík,
- podporuje rozvoj rizikovej kultúry,
- koordinuje proces vlastného posúdenia rizík a solventnosti,
- predkladá správy o vlastnom posúdení rizík a solventnosti predstavenstvu,
- informuje vedúcich zamestnancov Spoločnosti o výsledkoch procesu vlastného posúdenia rizík,
- monitoruje a vyhodnocuje rizikový profil Spoločnosti,
- informuje o rizikovom profile Spoločnosti vedúcim zamestnancom,
- vykonáva podpornú funkciu pri rozhodovacích procesoch.

Vlastné posúdenie rizík a solventnosti

Vlastného posúdenia rizík a solventnosti (ďalej len „ORSA“) je neoddeliteľnou súčasťou systému riadenia rizík. Postupy a procesy ORSA slúžia na posúdenie kapitálovej primeranosti tzn. dostatočnosti kapitálu na krytie rizík spojených s vykonávaním poisťovacích činností. Spoločnosť taktiež vykonáva vyhodnotenie súčasného rizikového profilu, ale aj rizikového profilu s výhľadom do budúcnosti. ORSA proces zabezpečuje záznam o každom závažnom riziku. Z hľadiska posúdenia rizík, Spoločnosť rozlišuje riziká, ktoré sú zahrnuté do výpočtu kapitálovej požiadavky a riziká, ktoré nie sú zahrnuté do výpočtu kapitálovej požiadavky. Spoločnosť pre kvantifikáciu rizík zahrnutých do kapitálovej požiadavky aplikuje metodiku štandardného vzorca. Za účelom kvantifikácie zmeny kapitálovej primeranosti, vykonáva stresové testovanie a reverzné testovania. Procesom sa zabezpečuje stanovenie rizikového apetítu a úrovni tolerancií a limitov pre príslušné riziká. Výsledky posúdenia slúžia ako účinný nástroj pri stanovení obchodnej stratégie, riadení a rozhodovaní predstavenstvu a manažmentu Spoločnosti.

Pre úspešné vykonanie ORSA, Spoločnosť predpokladá vykonanie nasledujúcich postupov:

- stanovenie obchodného plánu a obchodnej stratégie na nasledujúce obdobie predstavenstvom,
- prijímanie rozhodnutí predstavenstva a manažmentu v súlade s rizikovým apetítom a obchodnou stratégiou Spoločnosti,
- súčinnosť poisťovní - matematickej funkcie – podpora riadenia formou adekvátne vypočítaných technických rezerv, pravidelné prehodnocovanie predpokladov, dodržiavanie požiadaviek pre kvalitu dát a udržiavanie aktuálneho aktuárskeho modelu,
- súčinnosť funkcie súladu s predpismi – komunikácia regulatórnych zmien, kontrola súladu s predpismi a zabezpečenie systému vnútornej kontroly,
- súčinnosť funkcie vnútorného auditu – nastavenie úloh a plánu vnútorného auditu podporujúcich správu a riadenie Spoločnosti,
- včasná identifikácia, nahlasovanie a monitorovanie rizík vlastníckymi rizík,
- dodržiavanie interných smerníc.

Výsledkom ORSA procesu je ORSA správa. ORSA proces je vykonaný raz ročne, príslušná správa je schvaľovaná predstavenstvom Spoločnosti a následne je identická správa predložená orgánu dohľadu. Funkcia riadenia rizík komunikuje výsledky ORSA vedúcim zamestnancom po schválení ORSA správy

predstavenstvom Spoločnosti a predložení ORSA správy orgánu dohľadu. Spoločnosť je povinná vykonať mimoriadnu ORSA správu v prípade nastatia výraznej zmeny v rizikovom profile Spoločnosti.

Riziká, ktoré sú predmetom výpočtov v kapitálovej požiadavke

Riziká zohľadnené v štandardnom vzorci	Upisovacie riziko životného poistenia	Riziko úmrtnosti		Riziko životných nákladov	Riziko odstúpenia od zmluvy životného poistenia	Katastrofické riziko životného poistenia	
	Upisovacie riziko zdravotného poistenia	Riziko zdravotného poistenia SLT	Riziko zdravotného poistenia NSLT	Katastrofické riziko zdravotného poistenia			
	Upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT		Riziko invalidity - chorobnosti	Riziko životných nákladov	Riziko odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia SLT		
	Upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT	Riziko poistného a rezerv zdravotného poistenia	Riziko odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia				
	Trhové riziká	Riziko úrokových mier	Akciové riziko			Kurzové riziko	
	Riziká zlyhania protistrany	Riziko zlyhania protistrany					
	Operačné riziká	Operačné riziko vyplývajúce z objemu prijatého poistného, rezerv a UL nákladmi	Riziko poistného	Riziko technických rezerv			

Riziká, ktoré nie sú predmetom výpočtov v kapitálovej požiadavke

Pre riziká, ktoré nie sú kvantifikovateľné, Spoločnosť monitoruje a riadi tieto riziká pomocou opatrení, ktoré napomáhajú k ich eliminácii.

Nezohľadnené riziká v štandardnom vzorci	Strategické riziko	Regulačné riziko	Reputačné riziko	Riziko likvidity	Ostatné riziká
--	--------------------	------------------	------------------	------------------	----------------

4. Systém vnútornej kontroly

Základom vnútorného kontrolného systému Spoločnosti je prístup „troch línií obrany“.

Prvá línia obrany je vykonávaná priamo zamestnancami jednotlivých organizačných jednotiek Spoločnosti ako ich primárna zodpovednosť v rámci pracovnej náplne v zmysle interných predpisov Spoločnosti a pracovného zaradenia. Je vykonávaná pravidelne v závislosti od vykonávanej aktivity. Uplatňujú sa tu tri princípy, a to kontrola tzv. „štyroch očí“ – významné úkony sú vykonávané minimálne dvoma zamestnancami, kontrola nadriadeným – činnosť jednotlivých zamestnancov je monitorovaná a kontrolovaná vedúcim príslušnej organizačnej jednotky a zastupiteľnosť – v prípade dlhšej neprítomnosti je zabezpečená zastupiteľnosť jednotlivých zamestnancov.

Druhú líniu obrany v Spoločnosti predstavuje kľúčová funkcia riadenia rizík a kľúčová funkcia zabezpečujúca dodržiavanie súladu s predpismi.

Tretiu líniu obrany zabezpečuje v Spoločnosti externý audit a kľúčová funkcia interného audítora, ktorá predstavuje nezávislé posúdenie a uistenie pre predstavenstvo Spoločnosti. Činnosti jednotlivých organizačných jednotiek sú v Spoločnosti upravené internými predpismi, s ktorými sú zamestnanci oboznamovaní a sú pre nich záväzné.

Vedúci oddelenia compliance Spoločnosti zároveň zastáva kľúčovú funkciu dodržiavania súladu s predpismi. Predstavuje druhú líniu obrany v rámci systému vnútornej kontroly. Činnosť oddelenia compliance je upravená interným predpisom, ktorý upravuje všetky oblasti, ktorými sa funkcia dodržiavania súladu s predpismi zaoberá, a to: poskytovanie poradenstva všetkým organizačným jednotkám Spoločnosti, oznamovanie legislatívnych zmien, ktoré majú dopad na činnosť Spoločnosti, kontrola dodržiavania súladu činnosti Spoločnosti so všeobecne záväznými predpismi, internými predpismi v zmysle schváleného compliance plánu a následného predkladania ročnej správy predstavenstvu Spoločnosti, ochrana pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a financovania terorizmu, koordinácia vzťahu s regulátormi, komunikácia s rôznymi úradmi, komunikácia s externými poskytovateľmi právnych služieb, vybavovanie a šetrenie sťažností, ochrana osobných údajov, kontrola stanovených štandardov v oblasti hospodárskej súťaže, kontrola protikorupčných opatrení Spoločnosti, či podieľanie sa na príprave interných predpisov Spoločnosti. Kľúčová funkcia dodržiavania súladu s predpismi je priamo zodpovedná predstavenstvu Spoločnosti.

5. Funkcia vnútorného auditu

Opis spôsobu, akým sa vykonáva funkcia vnútorného auditu podniku.

Vnútorý audit je kľúčovou funkciou v rámci systému vnútornej kontroly poisťovne. Vnútorý audit je nezávislá, objektívna, uisťovacia a konzultačná činnosť zameraná na pridávanie hodnoty a zdokonaľovanie procesov v organizácii. Vnútorý audit pomáha poisťovni dosahovať jej ciele tým, že prináša systematický metodický prístup k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti riadenia rizík, riadiacich a kontrolných mechanizmov a správy a riadenia poisťovne.

Oddelenie vnútorného auditu vykonávalo svoju činnosť v súlade so stanovami, vnútornými predpismi a schváleným plánom činnosti.

Zamestnanci oddelenia vnútorného auditu majú prístup do informačných systémov poisťovne, k písomným, elektronickým a ústnym informáciám v rozsahu potrebnom pre riadne plnenie pracovných úloh a riadny výkon auditu.

Funkcia vnútorného auditu je vykonávaná s primeranými zdrojmi a zamestnancami poisťovne, ktorí majú požadované skúsenosti znalosti a kompetencie, aby vykonávali ich prácu s odbornosťou a náležitou starostlivosťou. Manager of Internal Audit Department je osoba, ktorá spĺňa požiadavky lokálnej legislatívy a regulácie Solvency II., ako aj poisťovne.

Funkcia vnútorného auditu je zodpovedná za vyhodnotenie primeranosti efektivity systému vnútornej kontroly a ďalších prvkov systému správy a riadenia a najmä:

- navrhuje a implementuje ročný a strednodobý plán vnútorného auditu,
- pri rozhodovaní a prioritách uplatňuje prístup na základe rizík,
- predkladá plán vnútorného auditu a minimálne raz ročne správu vnútorného auditu založenú na výsledku vykonanej práce, ktorá zahŕňa zistenia, odporúčania a zároveň informáciu o plnení odporúčaní auditu predstavenstvu a dozornej rade,
- podieľa sa na odhaľovaní rizík, zlepšovaní pracovných procesov, činností a postupov za účelom zvyšovania efektívnosti vykonávaných procesov a riadenia rizík,
- navrhuje relevantné odporúčania na odstránenie identifikovaných nedostatkov v kontrolných procesoch systému vnútornej kontroly poisťovne,
- overuje súlad rozhodnutí predstavenstva uskutočnených na základe odporúčaní interného auditu,
- môže vykonávať vnútorný audit, ktorý nebol plánovaný, na základe vlastnej iniciatívy,
- vypracováva hodnotenia a odporúčania k vnútorným kontrolám, k zlepšovaniu efektivity riadenia rizík, riadiacich a kontrolných mechanizmov, správy a riadenia poisťovne,
- dohliada na proces prešetrovania podozrení na interné podvody a externé podvody a inú nezákonnú činnosť,
- má neobmedzenú možnosť informovať predstavenstvo o svojich zisteniach a hodnoteniach, zdokumentuje vykonaný vnútorný audit, vrátane cieľa vnútorného auditu, kontrolných činností, vykonaných procedúr, zistení a odporúčaní, ktorý predloží kontrolovanému oddeleniu a v sumárnej podobe predstavenstvu, overuje implementáciu opatrení predstavenstva v oblastiach, v ktorých boli zistené nedostatky.

Pri vypracovaní dokumentov poisťovne (smernice, metodické pokyny, usmernenia, VPP, formuláre, zmluvy a pod.) boli zo strany vnútorného auditu dávané podnety na doplnenie odporúčaní k zdokonaľovaniu kvality systému vnútornej kontroly poisťovne, k predchádzaniu alebo zmierneniu rizík.

Zamestnanci vykonávajúci činnosť vnútorného auditu:

- oboznamujú vedúceho kontrolovaného oddelenia s predmetom, účelom a rozsahom auditu
- prerokúvajú s vedúcim kontrolovaného oddelenia organizačno-technické zabezpečenie auditu
- zisťujú skutočný stav podľa programu a kontrolného postupu
- zistené poznatky analyzujú, skúmajú a popisujú z hľadiska správnosti
- zabezpečujú vypracovanie zápisu, resp. protokolu o výsledku auditu

Výsledky auditu sa prerokujú s vedúcim kontrolovaného oddelenia. V prípade vznesenia námietok s výsledkom auditu, sa tieto námietky uvedú v záverečnej časti zápisu o výsledku auditu. Zamestnanec vykonávajúci audit prípadne námietky posúdi a následne rozhodne o ich akceptácii, resp. neakceptácii. Zápis z výsledku auditu vrátane opatrení a odporúčaní spolu s uvedením predpokladanej doby na odstránenie zistených nedostatkov, Manager of Internal Audit Department predloží na vedomie Predstavenstvu poisťovne. Podľa potreby sú podávané aj dodatočné potrebné vysvetlenia o zisteniach auditu a rizikách.

Na zasadania Predstavenstva poisťovne a Dozornej rady poisťovne Manager of Internal Audit Department predkladá na schválenie súhrnnú správu o výsledkoch činnosti oddelenia vnútorného auditu a navrhovaných opatreniach za predchádzajúci kalendárny rok, ako aj ročný plán činnosti oddelenia vnútorného auditu na nasledujúci kalendárny rok a strednodobý plán činnosti oddelenia vnútorného auditu na nasledujúce 3 roky. Metodika plánovania je založená na analýze rizík vyplývajúcich zo stratégie a cieľov spoločnosti, mape rizík, zmenách externého prostredia, skúsenostiach manažmentu a audítorov, požiadavkách manažmentu poisťovne, návrhoch interného auditu. Zároveň je cieľom poisťovne a oddelenia vnútorného auditu vykonať audit v každej oblasti činnosti minimálne jedenkrát za 3-5 rokov v závislosti od rizika a personálnych kapacít oddelenia vnútorného auditu.

Opis spôsobu, akým si funkcia vnútorného auditu poisťovne a zaist'ovne udržiava nezávislosť a objektivnosť vo vzťahu k činnostiam, ktoré skúma

Oddelenie Vnútorného auditu je nezávislé oddelenie, ktoré nie je podriadené žiadnemu útvaru alebo oddeleniu Poisťovne, zodpovedá sa priamo Dozornej rade poisťovne. Oddelenie vnútorného auditu je organizačne zaradené pod Predstavenstvo a Dozornú radu. Tým, že vnútorný audit podlieha priamo vedeniu Poisťovne, je zabezpečená aj jeho nezávislosť. Nie je súčasťou bežných kontrol, ale jeho postavenie, je akosi „kontrolou“ nad inými kontrolami.

V rámci činnosti oddelenia vnútorného auditu poisťovne sa nevykonávajú činnosti, ktoré nesúvisia s vnútorným auditom poisťovne, a ktoré by mohli ovplyvniť nezávislosť oddelenia vnútorného auditu.

Objektivita a nestrannosť oddelenia vnútorného auditu poisťovne sa vyžaduje najmä v tom, že interní audítori nie sú priamo zahrnutí do prevádzkovej činnosti v poisťovni ani do rozhodovania, vývoja, zavádzania alebo implementovania rizikového manažmentu a nástrojov vnútorných kontrol. To však nezakazuje interným audítorom poskytovať poradenstvo v týchto oblastiach.

Interný audítor sa musí vyhýbať konfliktu záujmov. Interný audítor nesmie prijať ani akceptovať dary alebo iné výhody, ktoré môžu byť vnímané, alebo viesť ku kompromisom pri posudzovaní auditovanej oblasti/procesov. Interný audítor sa nezúčastňuje žiadnych aktivít alebo vzťahov, ktoré môžu narušovať alebo môžu byť chápané ako narušenie jeho objektívneho úsudku. Takáto spoluúčasť sa týka činností a vzťahov, ktoré môžu byť v konflikte so záujmami spoločnosti. Interný audítor nevydá stanovisko, ktoré by mohlo narušiť alebo by mohlo byť chápané ako narušenie jeho profesionálneho úsudku. Uvedie vždy všetky významné skutočnosti a možné riziká, ktoré sú pre neho známe a ktoré, pokiaľ by neboli uvedené, by mohli skresliť správu o činnostiach, ktoré boli predmetom auditu a mali by tak negatívny dopad na vývoj spoločnosti.

Z hľadiska nezávislosti a objektivnosti platia v poisťovni okrem vyššie uvedených ešte nasledovné pravidlá: Manager of Internal Audit Department nesmie mať akékoľvek iné manažérske záväzky a osoby, ktoré vykonávajú funkciu vnútorného auditu neprevezmú zodpovednosť za žiadnu inú funkciu. Funkcia vnútorného auditu je permanentná a nie je outsourcovaná.

6. Poistno – matematická funkcia

Aktuárska funkcia je v Spoločnosti vykonávaná vedúcim oddelenia aktuariátu, ktorý zodpovedá priamo predstavenstvu Spoločnosti, je organizačne zaradené pod Chief Insurance Officer (ďalej len "CIO"). K hlavným úlohám a povinnostiam aktuárskej funkcie patrí najmä:

- a) koordinovanie výpočtu technických rezerv,
- b) stanovenie primeraných metód, modelov a predpokladov na výpočet technických rezerv,
- c) posúdenie primeranosti a kvality údajov použitých pri výpočte technických rezerv,
- d) porovnanie najlepších odhadov technických rezerv so skutočnosťou,
- e) informovanie predstavenstva o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv,
- f) kontrola výpočtu technických rezerv v súlade so zákonom o poisťovníctve,
- g) posudzovanie celkovej koncepcie upisovania,
- h) posudzovanie primeranosti zaistných programov,
- i) poskytovanie súčinnosti pri zabezpečovaní uplatňovania účinného systému riadenia rizík, najmä pri modelovaní rizík, pri výpočte kapitálových požiadaviek v súlade so zákonom o poisťovníctve.

7. Zverenie výkonu činnosti

Pre dosiahnutie súladu so zákonom o poisťovníctve prijala Poist'ovňa interný predpis upravujúci Pravidlá pre zverenie výkonu činností, kde sú jasne stanovené kritériá, postupy, podmienky, povinnosti, náležitosti a kontrolné mechanizmy pre zverenie výkonu kritických a dôležitých prevádzkových činností, pre prípad, že sa Poist'ovňa takéto činnosti rozhodne zveriť inej osobe.

Spoločnosť počas vykazovaného obdobia nezverila výkon žiadnej činnosti inej osobe.

8. Ďalšie informácie

Spoločnosť považuje zavedený systém správy a riadenia za adekvátny s ohľadom na zásadu proporcionality a materiality.

Spoločnosť neeviduje akékoľvek ďalšie významné informácie týkajúce sa systému správy a riadenia.

C. Rizikový profil

Rizikový profil Spoločnosti popísaný v nasledujúcich kapitolách reprezentuje kvantitatívne a kvalitatívne informácie o rizikových expozíciách Spoločnosti.

Pre kvantifikáciu rizík, Spoločnosť aplikuje metodiku a predpoklady stresových scenárov v súlade so smernicou SII a Delegovaným nariadením SII.

Spoločnosť vykonáva analýzu citlivosti pre účely kvantifikácie zmeny ukazovateľa solventnosti, t.j. zmeny krytia kapitálovej požiadavky vlastnými zdrojmi. Predpoklady, na ktorých sa analýza citlivosti vykonáva sú definované predstavenstvom, manažmentom a kľúčovými funkciami Spoločnosti. Pre analýzu senzitivity sú vybrané tie predpoklady, ktoré predstavujú pre Spoločnosť najvýznamnejšie riziko. Za účelom vyčíslenia vplyvu zmeny predpokladu na ukazovateľ solventnosti Spoločnosť testuje iba jeden predpoklad, pričom ostatné predpoklady zostávajú nezmenené.

Počas obdobia, ku ktorému sa zostavuje táto správa došlo k metodickým zmenám, ktoré sú popísané v relevantných kapitolách tejto správy. Avšak na už spomenuté zmeny, Spoločnosť pristúpila k metodickým úpravám vo výpočet odložených daní, schopnosti odložených daní absorbovať straty a akciového rizika. Uvedené zmeny boli implementované za účelom odstránenia zjednodušení a úplného splnenia metodických požiadaviek v súlade s Delegovaným nariadením SII.

1. Upisovacie riziká

Životné poistenie

Upisovacie riziko predstavuje pre Spoločnosť riziko z nepriaznivého vývoja poistných záväzkov plynúce z neadekvátne zvolených predpokladov pri výpočte poistného a technických rezerv životného poistenia. Dané predpoklady súvisia s vývojom biometrických rizík, vývojom priemerných administratívnych nákladov na jednu poistnú zmluvu a využívaním možnosti odstúpenia od zmluvy (storno poistnej zmluvy). Biometrické riziká predstavujú riziko zvýšenej úmrtnosti, ale aj riziká vzniku katastrofických udalostí.

Z pohľadu kapitálovej požiadavky je pre Spoločnosť najvýznamnejšie riziko miery odstúpenia od zmluvy. Dané riziko reprezentuje najvýznamnejšiu časť v rámci kapitálovej požiadavky pre upisovacie riziká životného poistenia.

Kapitálová požiadavka	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Modul životného poistenia	28 936 818	16 834 195	72%	12 102 623
Podmodul rizika úmrtnosti	3 417 754	1 903 457	80%	1 514 297
Podmodul rizika dlhovekosti	0	0	0%	0
Podmodul rizika invalidity - chorobnosti	0	0	0%	0
Podmodul rizika životných nákladov	2 317 123	1 119 485	107%	1 197 638

Podmodul rizika revízie	0	0	0%	0
Podmodul rizika odstúpenia od zmluvy	27 248 911	16 007 016	70%	11 241 895
Podmodul katastrofického rizika	624 401	335 428	86%	288 973
Diverzifikácia	4 671 371	2 531 191	85%	2 140 180

v jednotkách EUR

Zdravotné poistenie

Spoločnosť z pohľadu rizík plynúcich zo zdravotného poistenia rozčleňuje riziká do podmodulu zdravotného poistenia SLT, zdravotného poistenia NSLT a katastrofického rizika zdravotného poistenia.

Kapitálová požiadavka	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Modul zdravotného poistenia	7 779 824	5 807 389	34%	1 972 435
Podmodul zdravotného poistenia NSLT	1 649 145	2 528 053	-35%	-878 908
Podmodul zdravotného poistenia SLT	6 735 948	4 040 289	67%	2 695 659
Podmodul katastrofického rizika	295 127	226 917	30%	68210,40035
Diverzifikácia	900 396	987 869	-9%	-87 473

v jednotkách EUR

Zdravotné poistenie SLT

Riziká zdravotného poistenia SLT predstavujú mieru neistoty v predpokladoch pri výpočte poistného a technických rezerv. V rámci zdravotného poistenia SLT Spoločnosť rozlišuje riziká súvisiace s invaliditou-chorobnosťou, kritickými chorobami a operáciami.

Spoločnosť kvantifikuje výšku poistného a rezerv prislúchajúcu zdravotnému poisteniu poistno-matematickými technikami totožnými s technikami životného poistenia.

Pri rizikách zdravotného poistenia SLT má najväčšie zastúpenie podmodul rizika odstúpenia od zmluvy. Zmena v rizikovom profile je spôsobená reklasifikáciou rizík životného upisovacieho rizika a zdravotného upisovacieho rizika SLT.

Kapitálová požiadavka	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Podmodul zdravotného poistenia SLT	6 735 948	4 040 289	67%	2 695 659
Podmodul rizika úmrtnosti	0	0	0%	0
Podmodul rizika dlhovekosti	0	0	0%	0

Podmodul rizika invalidity - chorobnosti	2 828 101	2 729 023	4%	99 078
Podmodul rizika životných nákladov	789 975	673 607	17%	116 368
Podmodul rizika revízie	0	0	0%	0
Podmodul rizika odstúpenia od zmluvy	5 493 363	2 251 201	144%	3 242 162
Diverzifikácia	2 375 490	1 613 542	47%	761 948

v jednotkách EUR

Zdravotné poistenie NSLT

Spoločnosť v rámci výkonu činnosti ponúka poistné krytia pre prípad úrazu a smrti spôsobenej úrazom. Podobne ako v prípade upisovacích rizík životného poistenia a zdravotného poistenia SLT je Spoločnosť vystavená rizikám zdravotného poistenia NSLT. Riziká v rámci zdravotného poistenia NSLT súvisia so stanovením predpokladov pri výpočte výšky poistného a rezerv pre prípad úrazu a smrti spôsobenej úrazom, ale aj s výberom metodiky výpočtu rezerv, dobou plynúcou od vzniku poistnej udalosti po nahlásenie poistnej udalosti, ako dobou plynúcou od nahlásenia po vybavenie poistnej udalosti.

Za účelom kvantifikovania poistného a rezerv Spoločnosť aplikuje odlišné poistno-matematické techniky ako u životného poistenia.

Podmodul poistného a rezerv má najvyšší podiel na kapitálovej požiadavke súvisiacej s zdravotným poistením NSLT.

Kapitálová požiadavka	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Podmodul zdravotného poistenia NSLT	1 649 145	2 528 053	-35%	-878 908
Podmodul poistného a rezerv	1 186 680	1 448 466	-18%	-261 786
Podmodul odstúpenia od zmluvy	1 145 194	2 071 954	-45%	-926 760
Diverzifikácia	682 729	992 368	-31%	-309 639

v jednotkách EUR

Katastrofické riziko zdravotného poistenia

Spoločnosť v rámci štandardného vzorca zohľadňuje mieru neistoty vzniku extrémnych a mimoriadnych udalostí v rámci katastrofického rizika zdravotného poistenia.

V súvislosti s koncentráciou rizík súvisiacich so životným, zdravotným poistením SLT a zdravotným poistením NSLT sa zvýšená miera rizík týka najmä Slovenskej republiky a Česka. V daných krajinách Spoločnosť eviduje najvyššiu koncentráciu poistného krytia na poistných zmluvách klientov.

Zmierňovanie upisovacích rizík

Spoločnosť za účelom zmiernenia rizík uzatvorila zaistné zmluvu s konzorciom zaistovní. Zaistná zmluva zabezpečuje transfer rizík Spoločnosti na partnerov a diverzifikáciu zaistenia. V prípade rizika smrti je pri participácii zaistovateľa na poistných plneniach uplatnený princíp quota share (fixne stanovený podiel zaistovateľa na plnení) a v prípade úrazu, kritických chorôb s výnimkou operácií a denných dávok je uplatnený princíp surplus (tzv. nadmerok). Zaistná zmluva je prehodnocovaná a aktualizovaná na ročnej báze, tak aby zodpovedala rizikovému profilu Spoločnosti.

Spoločnosť taktiež zmierňuje upisovacie riziká prostredníctvom konzistentného stanovovania poplatkov za krytie rizík a to takým spôsobom, že očakávané poistné plnenia predstavujú v dlhodobom horizonte sumu predstavujúcu 50% rizikových poplatkov na všetkých trhoch. Spoločnosť si uvedomuje, že medzi trhmi môžu existovať výrazné rozdiely, pokiaľ ide o krytie rizík, rizikové poplatky a časové obdobia, ktoré majú vplyv na dosiahnutie daného cieľa.

K eliminácii rizík výrazne prispieva aj geografická diverzifikácia poisťovacej činnosti definovaná počtom krajín, v ktorých Spoločnosť pôsobí, ako aj využívanie databázy a know-how zaistovacieho partnera SCOR global Life pri vyhodnocovaní biometrických rizík na relevantných trhoch.

Pre riadenie rizika možnosti odstúpenia od poistnej zmluvy Spoločnosť aplikuje proces vyhodnocovania kvality distribučných partnerov pred samotným uzatvorením obchodného vzťahu, pričom k eliminácii rizika storna opäť významne prispieva geografická diverzifikácia činnosti a výrazné rozdiely v stornovanosti dosahovanej na jednotlivých trhoch.

2. Trhové riziká

Úrokové riziko

Úrokové riziko predstavuje vplyv nepriaznivého vývoja úrokových sadzieb na hodnotu aktív a záväzkov. Úrokovým rizikom je Spoločnosť vystavená v súvislosti s držbou štátnych dlhopisov v rámci garantovaného poistného fondu.

Spoločnosť eliminuje negatívny dopad vývoja úrokových sadzieb zavedením limitov pre investovanie do garantovaného poistného fondu ako aj stanovením garantovaného zhodnotenia vždy len na obdobie jedného kalendárneho roka. Dané riziko predstavuje ku koncu roka najvýznamnejšie riziko z trhových rizík a z daného dôvodu Spoločnosť riadi úrokové riziko aj nástrojom kľúčových rizikových indikátorov, pomocou ktoré sleduje dodržiavanie limitov.

Akciové riziko

Akciové riziko je definované ako riziko plynúce z investícií do akcií. Spoločnosť nemá k 31.12.2018 v priamej držbe akcie, avšak investuje do akcií prostredníctvom indexových ETF fondov, resp. investičných fondov a to v mene poistených.

V zmysle Delegovaného nariadenia SII je v rámci akciového rizika zohľadnená hodnota vybavenia kancelárskych priestorov Spoločnosti. Delegované nariadenie SII umožňuje zaradiť dané aktívum do akciového rizika v tom prípade, ak nie je možné priradiť dané aktívum do žiadneho iného modulu štandardného vzorca.

Poisťovňa zohľadňuje riziko z investície do dcérskej spoločnosti Novis Tech a. s. do akciového rizika so strategickou povahou.

Spoločnosť počas roka 2018 implemetovala a kvantifikovala výpočet akciového rizika pre tie poistné zmluvy, pri ktorých pokles cien akcií by viedol k strate vlastných zdrojov Spoločnosti v súlade s požiadavkami Delegovaného nariadenia. Daná kvantifikácia je zohľadnená ku koncu roka 2018 v dolevedenej tabuľke trhových rizík.

Kurzové riziko

Kurzové riziko predstavuje vplyv zmeny výmenných kurzov zahraničných mien voči domácej mene. Spoločnosť je vystavená kurzovému riziku v súvislosti s aktívami a záväzkami denominovanými v cudzích menách.

3. Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko pre Spoločnosť spočívajúce v schopnosti dlžníka (protistrany) splácať svoje záväzky v dohodnutom termíne.

Úverové riziko, ktorému je vystavená Spoločnosť je možné rozdeliť do štyroch skupín:

- Banky - v dôsledku zvýšeného rizika vyplývajúceho z úhrady strát bánk priamo veriteľmi bánk (tzv. Bail-in), ktorú umožňuje nová legislatíva EÚ s účinnosťou od začiatku roka 2016. Spoločnosť začala proces diverzifikácie svojich bankových vkladov cez rozdeľovanie svojej peňažnej likvidity medzi stále rastúci počet bánk v rôznych krajinách.
- Štátne dlhopisy - v politike riadenia rizika Spoločnosti je stanovené, že spoločnosť neinvestuje do štátnych dlhopisov krajín s výrazným schodkom bežného účtu (NOVIS ku koncu roka 2018 investoval do štátnych dlhopisov Slovenska, Maďarska, Českej republiky a Poľska). Tento prístup je založený na poznatku, že krajiny, ktoré vykazujú aspoň vyvážené bežné účty obchodnej bilancie, nevyhlásili v čase mieru bankrot.
- Korporátne dlhopisy - nepredstavujú pre Spoločnosť priame riziko, pretože tieto dlhopisy sú držané ako podkladové aktíva pre negarantované poisťné fondy a akákoľvek zmena hodnoty ovplyvní výkonnosť príslušného fondu a tento efekt v plnej miere znáša klient a teda negatívne neovplyvní zisk alebo vlastné imanie Spoločnosti.
- Pohľadávky voči distribučným partnerom - pohľadávky po splatnosti evidované voči distribučným partnerom sú aktívne vymáhané právnymi prostriedkami, pokiaľ neexistuje možnosť, že otvorená pohľadávka bude kompenzovaná/započítaná s ďalšími províziami za nové poisťné zmluvy.

Spoločnosť sa pri investovaní aktív riadi štatútmi poisťných fondov a zásadou obozretnej osoby.

Kapitálová požiadavka	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Modul trhového rizika	25 436 141	12 316 173	107%	13 119 968
Podmodul rizika úrokových mier	23 326 150	5 606 208	316%	17 719 942
Podmodul akciového rizika	2 099 806	402 548	422%	1 697 259

Podmodul rizika nehnuteľností	0	0	0%	0
Podmodul rizika úverového rozpätia	0	0	0%	0
Podmodul koncentrácia trhových rizík	0	0	0%	0
Podmodul kurzového rizika	5 428 405	9 559 143	-43%	-4 130 738
Diverzifikácia	5 418 221	3 251 726	67%	2 166 495

v jednotkách EUR

4. Riziko likvidity

Spoločnosť je vystavená požiadavkám na likviditu vyplývajúcich z potenciálnych poistných udalostí a záväzkov voči iným subjektom. Riziko likvidity spočíva v nedostatku hotovosti, ktorá nemusí byť k dispozícii za primerané náklady na vyrovnanie záväzkov v čase ich splatosti.

Z hľadiska expanzie obchodnej činnosti je Spoločnosť taktiež vystavená riziku likvidity, ktoré je spôsobené nárastom nového obchodu a potrebou financovania ziskateľských provízií. Spoločnosť ako nástroj pre zmierňovanie daného rizika využíva zaistnú schému tzv. financing reinsurance, ktorá zabezpečuje Spoločnosti dostatočné zdroje pre financovanie novej produkcie, pričom výška zaistného, prostredníctvom ktorého je dané financovanie splácané, je plne v súlade s vývojom portfólia.

Očakávaní zisk zahrnutý v budúcom poistnom (ďalej len „EPIFP“) sa kvantifikuje ako prijaté poistné znížené o očakávané poistné plnenia, náklady na administráciu poistných zmlúv, provízie a záväzky voči zaistovateľovi. Výška EPIFP k 31.12.2018 pre životné poistenie je vo výške 20,05 tis. EUR a pre neživotné poistenie 1,06 tis. EUR (viď príloha).

Pre elimináciu rizika likvidity, úroveň likvidity sa nepretržite monitoruje a akékoľvek neočakávané potreby likvidných prostriedkov sú oznamované vopred priamo CFO.

5. Operačné riziko

Operačné riziko predstavuje straty, ktorým je Spoločnosť vystavená v dôsledku neadekvátne nastavených interných procesov, kontrol a systémov, ale taktiež externých udalostí, ktoré by zabránili vykonávaniu bežnej obchodnej činnosti.

Vzhľadom na pokračujúcu obchodnú expanziu Spoločnosť identifikovala riziko v súvislosti s neustále sa rozširujúcimi požiadavkami súvisiacimi so spracovávaním dát a následným reportingom. Z uvedeného vyplýva, že pre Spoločnosť je nevyhnutné zamerať sa na automatizáciu procesov s cieľom eliminovania času určeného na zber dát a samotné vypracovanie reportov a posilniť analýzu a kontrolu vstupov a výstupov.

Spoločnosť je prirodzene konfrontovaná s mnohými menšími operačnými rizikami. Mnohé z nich sú zmiernené vnútornými pravidlami Spoločnosti.

Spoločnosť identifikovala podstatné operačné riziko spočívajúce v možnosti, že jej informačný systém nebude schopný udržať krok s medzinárodným rozvojom podnikania a súvisiacimi požiadavkami.

S cieľom eliminovať toto riziko, Spoločnosť v priebehu roku 2018 pokračovala vo vývoji interného poistného softvéru NovIns, ktorý plne zodpovedá vlastnostiam poistného produktu Spoločnosti. Vývoj

poistného softvéru NovIns naďalej pokračuje aj v roku 2019 aj napriek jeho postupnému zavádzaniu do prevádzky, pričom je kladený dôraz na dosiahnutie najvyššej úrovne bezpečnosti a kvality údajov.

Kvantifikovanie kapitálovej požiadavky podľa štandardného vzorca je uvedené v tabuľke nižšie.

Kapitálová požiadavka	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Kapitálová požiadavka	41 835 057	25 430 269	65%	16 404 787
Operačné riziká	1 799 153	1 780 881	1%	18 273

v jednotkách EUR

6. Iné významné riziká

Strategické riziko

Strategické riziko je riziko, ktorému je Spoločnosť vystavená vzhľadom na realizovateľnosť obchodných očakávaní a splnení obchodných plánov. Riziko je podmienené úspešnosťou podnikateľských aktivít v jednotlivých krajinách, v ktorých Spoločnosť pôsobí, ale aj v krajinách, v rámci ktorých by mala Spoločnosť záujem rozšíriť svoju podnikateľskú činnosť.

Spoločnosť považuje za svoje ďalšie riziko možnosť, že časť poistných zmlúv nebude zisková a preto uplatňuje pri svojom podnikaní a vstupe na nové trhy nasledujúci prístup:

Dôsledný Prieskum trhu: Spoločnosť pred vstupom na nový trh zisťuje, či podmienky na danom trhu umožnia Spoločnosti prispôbiť svoj produkt tak, aby bol atraktívny pre jeho potenciálnu klientelu, ako aj pre distribučných partnerov a pritom bol naďalej ziskový.

Ak prieskum neprinesie uspokojivý výsledok a teda produkt by pri zachovaní ziskovosti nebol dostatočne atraktívny pre klientov aj pre distribučných partnerov, tak Spoločnosť nevstúpi na nový trh. To znamená, že Poist'ovňa uplatňuje čisto oportunistickú expanzívnu stratégiu a teda neexistuje žiadny trh (krajina), na ktorý Spoločnosť vstúpila bez presvedčenia, že poistná činnosť v tejto krajine bude zisková.

Po vstupe na daný trh Spoločnosť aj naďalej testuje ziskovosť produktu, pričom na tento účel používa výpočet súčasnej hodnoty očakávaných peňažných tokov (ďalej len „PVECF“) a výpočet kapitálovej potreby aplikovaním vybraných SII stresových scenárov pre všetky nové poistné zmluvy. Ak by bol PVEFCF nových zmlúv negatívny, Spoločnosť by prispôbovala buď vlastnosti produktu a/alebo podmienky distribučných partnerov s cieľom opätovného dosiahnutia ziskovosti produktu a v prípade, že by to nebolo možné, volila by vystúpenie z daného trhu.

Nástrojom eliminácie strategického rizika je aj neustále zlepšovanie služieb poskytovaných klientom, vylepšovanie vlastností produktu, ktoré zvyšujú jeho atraktívnosť ako z pohľadu klienta, tak aj sprostredkovateľa, ako aj umožňovanie investovania do aktív, ktoré nie sú obvykle sprístupnené za účelom investovania konkurenciou na príslušných trhoch.

Regulačné riziko

Regulačné riziko predstavuje vplyv regulačných zmien, ktorých dopad pre Spoločnosť reprezentuje sťažené podnikateľské, resp. konkurenčné prostredie. Toto riziko je jasne identifikované, avšak Spoločnosť nedisponuje v súčasnosti modelom, ktorý by umožňoval jeho kvantifikáciu. Spoločnosť zmierňuje riziko dostatočnou diverzifikáciou trhov, na ktorých spoločnosť pôsobí. Aj napriek uvedenému, znamenajú nové regulácie v podobe KID, IDD, PRIIPs a GDPR pre Spoločnosť záťaž a to najmä v oblasti personálnej kapacity a zvýšených nákladov na špecifické právne služby. Nové regulácie však predstavujú aj príležitosti, keďže Novis môže na nové požiadavky reagovať pružnejšie ako konkurencia a to vďaka princípu predaja jedného rovnakého produktu.

Keďže je poisťovníctvo vysoko regulované, je Spoločnosť vo zvýšenej miere vystavená najmä riziku nesúladu s príslušnými predpismi. V záujme splnenia zákonných požiadaviek Spoločnosť spolupracuje v každej krajine s miestnou právnickou firmou špecializovanou na sektor poisťovníctva s cieľom dosiahnuť optimálnu kombináciu prispôsobenia poistného produktu miestnym požiadavkám v potrebnom rozsahu a súčasne zachovať unikátnosť produktu v čo najväčšej miere.

Súčasná činnosť Novisu v mnohých krajinách EU poskytuje zamestnancom, kľúčovým funkciám a vedeniu Spoločnosti priestor pre vzdelávanie a nadobudnutie skúseností, ktorý nemožno dosiahnuť, ak je poisťovňa aktívna len v jednej krajine.

Reputačné riziko

Reputačné riziko pre Spoločnosť znamená riziko straty spôsobenú znížením alebo poškodením dobrého mena na finančnom a/alebo poistnom trhu. Spoločnosť si je vedomá rizika reputácie z dôvodu predaja poistných zmlúv výlučne externými distribučnými sieťami. Takto zvolený predaj nesie riziko missellingu a ostatných rizík, ktorých dôsledkom môže byť zvýšenie miery odstúpenia od zmluvy. Spoločnosť nedisponuje v súčasnosti modelom, ktorý by umožňoval kvantifikáciu reputačného rizika avšak s cieľom jeho zmiernenia implementovala proces vyhodnotenia kvality externých distribučných partnerov, ktorý je uplatňovaný ešte pred uzatvorením spolupráce medzi Spoločnosťou a distribučným partnerom.

7. Ďalšie informácie

Spoločnosť vykonáva analýzu senzitivity za účelom kvantifikácie zmeny ukazovateľa solventnosti. Analýza senzitivity spočíva v zmene jedného parametra za predpokladu, že ostatné parametre zostanú nezmenené. Voľba parametrov je založená na miere neistoty, ktorá by mohla negatívne ovplyvniť splnenie obchodných cieľov a zároveň by viedla k narušeniu rizikovej stratégie Spoločnosti.

Spoločnosť definovala za účelom vykonania analýzy senzitivity ku koncu roka 2018 nasledujúce parametre:

1. Riziko dlhodobého pripisovania úroku v Garantovane rastúcom poistnom fonde – aktuálna úroveň zhodnotenia v garantovanom poistnom fonde je zohľadnená pre každý rok projekcie.
2. Riziko zvýšenia jednotkových administratívnych nákladov na zmluvu - zvýšenie jednotkových nákladov na zmluvu o 15%.
3. Riziko miery odstúpenia od zmluvy – zvýšenie miery odstúpenia od zmluvy o 15% pre každý rok projekcie.

Spoločnosť v tabuľke nižšie uvádza výsledky analýzy senzitivity v porovnaní s reportovanými výsledkami ku koncu roka 2018 (v tabuľke – December 2018). Výsledkom daného testovania je zníženie ukazovateľa solventnosti, ktoré je spôsobené nižšou hodnotou rezervy z precenenia, ktorá je súčasťou vlastných zdrojov (OF). Z daného dôvodu hodnota vlastných zdrojov klesá rýchlejším tempom ako kapitálová požiadavka (SCR). Najvýznamnejší dopad malo riziko dlhodobého pripisovania aktuálneho zhodnotenia v Garantovane rastúcom poistnom fonde.

Zát'azové scenáre	December 2018	December 2018 <i>Dlhodobé pripisovanie garancie</i>	December 2018 <i>Navýšenie nákladov na jednu poistný zmluvu v každom roku projekcie o 15%</i>	December 2018 <i>Navýšenie predpokladov odstúpenia od zmluvy v každom roku projekcie o 15%</i>
OF	50 884 076	44 518 728	46 915 554	43 427 422
SCR	41 835 057	41 847 791	42 453 376	38 903 887
SII ratio	122%	106%	111%	112%

v jednotkách EUR

Zát'azové scenáre	December 2018	December 2018 <i>Dlhodobé pripisovanie garancie</i>	December 2018 <i>Navýšenie nákladov na jednu poistný zmluvu v každom roku projekcie o 15%</i>	December 2018 <i>Navýšenie predpokladov odstúpenia od zmluvy v každom roku projekcie o 15%</i>
OF	50 884 076	44 518 728	46 915 554	43 427 422
MCR	10 458 764	10 461 948	10 613 344	9 725 972
MCR ratio	487%	426%	442%	447%

v jednotkách EUR

Spoločnosť nemá expozíciu vyplývajúcu z mimosúvahových pozícií. Spoločnosť uviedla všetky významné riziká súvisiace s rizikovým profilom Spoločnosti v horeuvedených kapitolách.

D. Oceňovanie pre účely solventnosti

V zmysle interného nariadenia CEO Poist'ovne sú výpočty všetkých veličín určených pre kalkuláciu ukazovateľa kapitálovej požiadavky (SCR ratio) vykonávané na základe „Standard formula calculator documentation“ a „Quarterly reporting documentation“ od spoločnosti Tools4F, ktoré sú v plnej miere odvodené od Smernice Európskeho parlamentu a rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí vykonávaní poistenia a zaistenia (ďalej len „Smernica SII“ a Delegovaného nariadenia Komisie (EÚ) 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa Smernica SII (ďalej len „Delegované nariadenie“) a preto aj všetky nižšie uvedené položky a ich výpočty zodpovedajú definíciám delegovaného nariadenia.

1. Aktíva

Rozdiely v ocenení aktív oproti výkazom zostaveným v súlade s IFRS sú nasledovné: Poist'ovňa v SII ekonomickej bilancii oceňuje nehmotný majetok nulovou hodnotou, hodnotu poistných zmlúv nulovou hodnotou, keďže je premietnutá v negatívnej hodnote najlepšieho odhadu záväzkov, konkrétne štátne dlhopisy vedené v IFRS výkazoch ako HTM (Hold to maturity) výlučne v trhovej hodnote – zodpovedajúci rozdiel predstavoval k 31.12.2018 167 tis. EUR (IFRS hodnota štátnych dlhopisov 10,181 tis. EUR, SII hodnota 10,014 tis. EUR).

Všetky cenné papiere sú pre účely zostavenia SII súvahy oceňované výhradne trhovou hodnotou. Trhové hodnoty k poslednému pracovnému dňu oceňovania poskytovala Spoločnosti v roku 2018 Tatra Banka, alebo NHB Bank, alebo konkrétny správca fondu (CAIAC Fund management AG, APEX Fund Services).

2. Technické rezervy

Technické rezervy pre účely Solvency II zodpovedajú najlepšiemu odhadu záväzkov Spoločnosti (BEL). Tento je stanovený ako suma súčasnej hodnoty budúcich peňažných tokov pre jednotlivé poistné zmluvy, pričom budúce peňažné toky sú vážené príslušnými pravdepodobnosťami a diskontované na súčasnú hodnotu diskontnými faktormi odvodenými od bezrizikovej výnosovej krivky publikovanej EIOPA pre jednotlivé cudzie meny.

Spoločnosť stanovuje predpoklady pre výpočet technických rezerv s prihliadnutím na doterajší vývoj portfólia. Vzhľadom k tomu, že Spoločnosť nedisponuje dostatočne dlhým časovým radom dát, uplatňuje pri stanovení niektorých predpokladov tzv. expert judgement (napr. pri miere odstúpenia od zmluvy pre neskoršie roky projekcie), ktorý je založený na historických dátach od externých distribučných partnerov.

Vývoj jednotkových administratívnych nákladov je založený na predpoklade prírastku celkových administratívnych nákladov súvisiacich s administráciou narastajúcich portfólií na existujúcich trhoch, pričom na trhoch, kde Poist'ovňa získala autorizáciu na výkon činnosti (cez notifikáciu pobočky, alebo notifikáciu cezhraničného slobodného poskytovania služieb) pred menej ako piatimi rokmi, je uplatňovaný princíp poklesu administratívnych nákladov, ktorý je funkciou nárastu portfólia poistných zmlúv na danom trhu. Budúci vývoj portfólia je projektovaný výlučne na základe skutočného vývoja portfólia Poist'ovne v posledných 12 mesiacoch.

Vývoj správania sa poistníkov pri využití možnosti odstúpenia od zmluvy (tzv. storno) na jednotlivých trhoch je založený na predpoklade odlišných stornovaností na jednotlivých trhoch (často veľmi odlišných), ktoré sú podložené buď doterajšími skúsenosťami samotnej Poist'ovne, alebo informáciami od relevantných distribučných partnerov a sú odrazom vlastností produktu Poist'ovne a lokálnych špecifik daných najmä reguláciou v oblasti finančného sprostredkovania a poradenstva.

Pri výpočte technických rezerv pre účely Solvency II k 31.12.2018 Spoločnosť upravila predpoklady najlepšieho odhadu (BEL) v porovnaní s koncom roka 2017, pričom tie najdôležitejšie sú:

- úprava škodovosti pre všetky poistné krytia na základe reálnych dát z portfólia k 31.12.2018,
- úprava priemerných administratívnych nákladov na poistnú zmluvu pre každý jeden trh osobitne, pričom na trhoch kde Poist'ovňa získala autorizáciu na výkon činnosti pred menej ako piatimi rokmi, je uplatňovaný princíp poklesu administratívnych nákladov pri súčasnom zohľadnení vplyvu inflácie na celé obdobie kalkulácie BEL,
- úprava predpokladov miery odstúpenia od zmluvy pre jednotlivé trhy osobitne v súlade s doterajšími skúsenosťami samotnej Poist'ovne, alebo na základe informácií od relevantných distribučných partnerov.

Riziková marža bola ku koncu roka 2018 pre účely Solventnosti II stanovená tak ako v roku 2017 v súlade s Delegovaným nariadením na princípe Cost of Capital.

Spoločnosť neuplatňuje párovaciu korekciu, ktorá je uvedená v článku 77b smernice 2009/138/ES.

Spoločnosť neuplatňuje korekciu volatility, ktorá je uvedená v článku 77d smernice 2009/138/ES.

Spoločnosť nepoužíva prechodnú korekciu časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery, ktorá je uvedená v článku 308c smernice 2009/138/ES, korekciu volatility, ktorá je uvedená v článku 308c smernice 2009/138/ES.

Spoločnosť neuplatňuje prechodné zníženia, ktoré sú uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES.

3. Iné záväzky

V roku 2018 Poist'ovňa využívala zaistnú schému v spolupráci s konzorciom šiestich zaistovní: SCOR, Hannover Re, Partner Re, VIG Re, Mapfre Re a Arch Re. Zmluva je založená na kontinuálnom financovaní provízií distribučných partnerov prostredníctvom provízií od zaistovateľa, ktoré zaplatil zaistovateľ výmenou za podiel na obstarávacích nákladoch Spoločnosti a rizikových zrážkach uplatňovaných voči poistníkom v zmysle všeobecných poistných podmienok.

Suma obstarávacích nákladov je odpočítavaná z poistného účtu počas prvých piatich rokov trvania každej poistnej zmluvy. Táto suma je približne porovnateľná s províziou od zaistovateľa, ako aj so zálohovou províziou vyplatenou distribučnému partnerovi.

Spoločnosť spolu so zaistovateľom vedie evidenciu provízií zaistovateľa ako aj všetkých komponentov poistného, na ktoré má zaistovateľ nárok a všetkých podieloch zaistovateľa na poistných plneniach, pričom toto všetko definuje saldo so zaistovňou, ktorého výška zodpovedá podmienenému záväzku voči zaistovateľovi, tzv. LCF (Loss Carried Forward).

LCF predstavuje podmienený záväzok, pretože k jeho splácaniu nedochádza podľa vopred definovanej schémy (napr. anuita), ale splácanie závisí výlučne od budúceho zaplateného poistného a biometrického vývoja portfólia Spoločnosti. Pre účely zostavenia SII súvahy je osobitne vykazovaná zaistná časť záväzku voči zaistovateľovi, ktorá je kalkulovaná ako časová hodnota a časť záväzku, ktorá súvisí výlučne s financovaním. Ku koncu roka 2018 predstavovala IFRS hodnota záväzku voči zaistovateľovi 43,992 tis. EUR a SII hodnota 46,864 tis. EUR.

Odložený daňový záväzok predstavuje daň z príjmov právnických osôb súvisiacu s príjmami budúcich období, ktoré sú ku koncu roka 2018 výlučne funkciou zmeny hodnoty poistných zmlúv Spoločnosti.

Pre účely zostavenia SII súvahy Poist'ovňa používa odložený daňový záväzok, ktorý nezodpovedá odloženému daňovému záväzku vykazovanému v IFRS súvahe, ale je vypočítaný osobitne z položiek SII súvahy. Jeho IFRS hodnota k 31.12.2018 predstavovala 22,903 tis. EUR a SII hodnota 16,306 tis. EUR.

4. Alternatívne metódy oceňovania

Spoločnosť neuplatňuje alternatívne metódy oceňovania.

5. Ďalšie informácie

Spoločnosť neviduje akékoľvek ďalšie významné informácie týkajúce sa oceňovania aktív a záväzkov Poist'ovne na účely solventnosti.

E. Riadenie kapitálu

Riadenie kapitálu Spoločnosti sa vykonáva za účelom zabezpečenia dostatočnej výšky vlastných zdrojov, ktoré slúžia Spoločnosti na krytie kapitálovej požiadavky a minimálnej kapitálovej požiadavky.

Dôsledné uplatňovanie vyššie spomínanej obchodnej stratégie spočívajúcej v predaji jedného rovnakého produktu, ktorý je parametrizovaný a prispôsobovaný lokálnej legislatíve pri splnení nutnej podmienky zachovania ziskovosti sa v prípade narastajúceho portfólia v dlhodobom horizonte prejavuje v konzistentnom prírastku vlastných zdrojov cez nárast rezervy z precenenia, ktorý prevyšuje prírastok kapitálovej požiadavky.

Ukazovateľ solventnosti (viď v tabuľke nižšie „SII ratio“) poklesol ku koncu decembra 2018 na úroveň 122%. Pokles bol spôsobený najmä zmenou predpokladov a zmenou modelovania hraníc zmluvy.

SII ratio	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Vlastné zdroje	50 884 076	33 541 103	52%	17 342 973
Kapitálová požiadavka	41 835 057	25 430 269	65%	16 404 787
SII ratio	122%	132%	-10pp	

v jednotkách EUR

MCR ratio	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Vlastné zdroje	50 884 076	33 541 103	52%	17 342 973
Minimálna kapitálová požiadavka	10 458 764	6 357 567	65%	4 101 197
MCR ratio	487%	528%	-41pp	

v jednotkách EUR

1. Vlastné zdroje

Za účelom stanovenia a klasifikácií vlastných zdrojov sa Poist'ovňa riadi smernicou SII a Delegovaným nariadením SII. Poist'ovňa disponuje výhradne základnými vlastnými zdrojmi, tzn. zdrojmi spĺňajúcimi charakteristiky uvedené v článku 93 smernice SII a sú zaradené do kategórie Tier 1. Tier 1 reprezentuje najkvalitnejšie vlastné zdroje, ktorými Spoločnosť dokáže disponovať. Spoločnosť vyhodnocuje kvalitu vlastných zdrojov nasledovne:

Tier 1 – neobmedzené patrí tu rekonciliačná rezerva (rezerva z precenenia), splatený kapitál v kmeňových akciách a emisné ážio súvisiace so splateným kapitálom. Dostupnosť položky rekonciliačnej rezervy za účelom absorbovania strát je v korelácii s precenením aktív, technických rezerv a ostatných položiek v SII ekonomickej bilancii, ktorých výška ovplyvňuje hodnotu vlastných zdrojov.

Splatný kapitál v kmeňových akciách a emisné ážio sú dostupné pre Poist'ovňu za účelom absorbovania strát a aj v prípade likvidácie Spoločnosti.

Poist'ovňa eviduje dva podriadené úvery. Jeden úver vo výške 200 000 EUR so splatnosťou v roku 2020 a druhý podriadený úver vo výške 100 000 EUR so splatnosťou v roku 2019.

Vzhľadom na splnenie predpokladu o dispozícií absorbovania strát podriadených záväzkov, poisťovňa zaraduje hodnotu podriadených záväzkov do kategórie **Tier 1 – obmedzené**.

Spoločnosť nevyplatila dividendy počas roka 2018.

Kvantitatívny rozdiel v precenení ku koncu roka 2018 je uvedený v tabuľke nižšie. Rezerva z precenenia reprezentuje pre Spoločnosť najvýznamnejšia položku na konci roka 2018, ako aj na konci roka 2017.

December 2018

v jednotkách. EUR

	IFRS	SII	Rekonsiliácia IFRS a SII
Prebytok aktív nad záväzkami	30 055 678	51 461 676	21 405 999
Nehmotné aktíva	1 005 395	0	-1 005 395
Investície	11 816 568	11 650 606	-165 961
Aktíva investované v mene poistených	26 096 207	26 096 221	14
Aktivácia hodnoty poistných zmlúv	94 262 628	0	-94 262 628
DAC	303 404	0	-303 404
Zmena v hodnote aktív			-95 737 374
Technická rezerva - zdravotné poistenie NSLT	0	2 675 824	2 675 824
Technická rezerva - zdravotné poistenie SLT	0	-15 601 386	-15 601 386
Technická rezerva - životné poistenie	0	-81 338 306	-81 338 306
Technická rezerva - investičného životného poistenia	43 895 318	24 743 170	-19 152 148
Záväzky zo zaistenia	48 375 252	51 246 112	2 870 860
Záväzky z poistenia a záväzky voči sprostredkovateľom	9 058 631	9 058 631	0
Odložené daňové záväzky	22 903 964	16 305 747	-6 598 217
Zmena v hodnote záväzkov			-117 143 372

December 2017

v jednotkách EUR

	IFRS	SII	Rekonsiliácia IFRS a SII
Prebytok aktív nad záväzkami	22 121 274	34 054 703	11 933 430
Nehmotné aktíva	2 326 054	0	-2 326 054
Investície	7 757 836	7 831 502	73 666
Aktíva investované v mene poistených	15 070 737	15 070 751	14,17
Aktivácia hodnoty poistných zmlúv	49 940 881	0	-49 940 880,83
DAC	668 160	0	-668 160

Zmena v hodnote aktív**-52 861 414**

Technická rezerva - zdravotné poistenie NSLT	0	-3 645 596	-3 645 596
Technická rezerva - zdravotné poistenie SLT	0	-7 187 627	-7 187 627
Technická rezerva - životné poistenie	0	-43 377 867	-43 377 867
Technická rezerva - investičného životného poistenia	20 370 447	12 273 156	-8 097 291
Závazky zo zaistenia	20 914 679	24 289 614	3374934,95
Závazky z poistenia a záväzky voči sprostredkovateľom	2 799 760	2 799 760	0
Odložené daňové záväzky	12 134 666	6 273 267	-5 861 399

Zmena v hodnote záväzkov**-64 794 844**

Vlastné zdroje Spoločnosti narástli na hodnotu 50,88 mio EUR (o 17,3 mio EUR) na konci roka 2018. Najsignifikantnejší podiel na vlastných zdrojoch má rezerva z precenenia. Pozitívny prírastok v rezerve precenenia je spôsobený prírastkom nové obchodu, pre ktorý je tržová hodnota záväzkov negatívna.

Vlastné zdroje	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Vlastné zdroje	50 884 076	33 541 103	52%	17 342 973
Rezerva z precenenia	41 388 890	26 561 417	56%	14 827 473
Základné vlastné zdroje	9 195 186	6 679 686	38%	2 515 500
Podriadená záväzky	300 000	300 000	0%	0

v jednotkách EUR

December 2018

Vlastné zdroje	TOTAL	Tier 1	Tier 1 neobmedzené	Tier 1 obmedzené	Tier 2	Tier 3
Vlastné zdroje	50 884 076	50 884 076	50 584 076	300 000	0	0
Rezerva z precenenia	41 388 890	41 388 890	41 388 890	0	0	0
Splatený kapitál v kmeňových akciách	7 216 200	7 216 200	7 216 200	0	0	0
Emisné ážio	1 978 986	1 978 986	1 978 986	0	0	0
Podriadené záväzky	300 000	300 000	0	300 000	0	0

v jednotkách EUR

December 2017

Vlastné zdroje	TOTAL	Tier 1	Tier 1 neobmedzené	Tier 1 obmedzené	Tier 2	Tier 3
Vlastné zdroje	33 541 103	33 541 103	33 241 103	300 000	0	0
Rezerva z precenenia	26 561 417	26 561 417	26 561 417	0	0	0

Splatený kapitál v kmeňových akciách	6 377 700	6 377 700	6 377 700	0	0	0
Emisné ážio	301 986	301 986	301 986	0	0	0
Podriadené záväzky	300 000	300 000	0	300 000	0	0

v jednotkách EUR

2. Kapitálová požiadavka a minimálna kapitálová požiadavka

Kapitálová požiadavka

Kapitálová požiadavka	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Kapitálová požiadavka	41 835 057	25 430 269	65%	16 404 787
Základná kapitálová požiadavka	46 633 802	25 845 084	80%	20 788 718
Operačné riziká	1 799 153	1 780 881	1%	18 273
Kapacita odložených daní absorbovať straty	-6 597 899	-2 195 696	200%	-4 402 203

v jednotkách. EUR

Minimálna kapitálová požiadavka

Výpočet minimálnej kapitálovej požiadavky sa vykonáva v súlade s Delegovaným nariadením SII na základe výšky poistného pre úraz, úraz smrťou, technických rezerv pre investičné životné poistenie a rizikového kapitálu pre záväzky súvisiace so životným poistením. Výsledná hodnota minimálnej kapitálovej požiadavky Spoločnosti predstavuje 25% z výšky kapitálovej požiadavky, čo predstavuje dolnú hranicu minimálnej kapitálovej požiadavky v súlade s metodikou popísanou v Delegovanom nariadení SII.

Minimálna kapitálová požiadavka (ďalej len „MCR“) je vo výške 10,45 mio EUR.

Minimálna kapitálová požiadavka	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
MCR	10 458 764	6 357 567	65%	4 101 197
AMCR	3 700 000	3 700 000	0%	0
MCRcomb	10 458 764	6 357 567	65%	4 101 197
MCRfloor	10 458 764	6 357 567	65%	4 101 197
MCRcap	18 825 776	11 443 621	65%	7 382 154
MCRlinear	1 356 685	816 236	66%	540 449

MCRlinear, nl	304 423	18 546	1541%	285 876
---------------	---------	--------	-------	---------

v jednotkách EUR

Krytie minimálnej kapitálovej požiadavky vlastnými zdrojmi ku koncu roka 2018 je na úrovni 487%.

MCR ratio	December 2018	December 2017	December 2018 vs. December 2017 [%]	December 2018 vs. December 2017 [EUR]
Vlastné zdroje	50 884 076	33 541 103	52%	17 342 973
Minimálna kapitálová požiadavka	10 458 764	6 357 567	65%	4 101 197
MCR ratio	487%	528%	-41pp	

v jednotkách EUR

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

Spoločnosť nevyužíva podmodul akciového rizika založeného na durácií pri výpočte kapitálovej požiadavky.

4. Rozdiely medzi štandardným vzorcom a prípadným použitím vnútorného modelu

Kapitálová požiadavka Spoločnosti je stanovená na základe štandardného vzorca. Spoločnosť nedisponuje čiastočným ani vnútorným modelom.

5. Nedodržiavanie minimálnej kapitálovej požiadavky a nedodržiavanie kapitálovej požiadavky na solventnosť

Spoločnosť počas roka 2018 nebola vystavená situácií nedodržiavania minimálnej kapitálovej požiadavky a kapitálovej požiadavky na solventnosť.

6. Ďalšie informácie

Spoločnosť kvantifikovala vývoj SII ukazovateľa (v tabuľke uvedené ako SII ratio) na obdobie nasledujúcich troch rokov:

Ukazovateľ solventnosti II	2018	2019	2020	2021
Vlastné zdroje	50 884	81 183	139 328	203 578
Kapitálová požiadavka	41 835	59 090	90 581	124 823
SII ratio	122%	137%	154%	163%

v tis. EUR

<i>Ukazovateľ krytie minimálnej kapitálovej požiadavky</i>	2018	2019	2020	2021
Vlastné zdroje	50 884	81 183	139 328	203 578
Minimálna kapitálová požiadavka	10 459	14 772	22 645	31 206
MCR ratio	487%	550%	615%	652%

v tis. EUR

Spoločnosť kvantifikovala taktiež vývoj SII ukazovateľa pre roky 2019 – 2021 po aplikovaní záťažových scenárov:

1. Dlhodobé pripisovanie garancie

<i>Ukazovateľ solventnosti II</i>	2018	2019	2020	2021
Vlastné zdroje	44 519	71 393	124 388	183 126
Kapitálová požiadavka	41 848	57 566	88 220	121 392
SII ratio	106%	124%	141%	151%

v tis. EUR

<i>Ukazovateľ krytie minimálnej kapitálovej požiadavky</i>	2018	2019	2020	2021
Vlastné zdroje	44 519	71 393	124 388	183 126
Minimálna kapitálová požiadavka	10 462	14 391	22 055	30 348
MCR ratio	426%	496%	564%	603%

v tis. EUR

Poist'ovňa minimalizuje dané riziko cez právo upraviť výnos garantovane rastúceho poistného fondu v nasledujúcom kalendárnom roku. V prípade, že by sa Poist'ovňa rozhodla aj pri pretrvávajúcich nízkych výnosoch podkladových aktív Garantovane rastúceho poistného fondu dlhodobo pripisovať nezmenené resp. vyššie zhodnotenie, manažment by pristúpil k plošnému obmedzeniu alokácie do garantovane rastúceho poistného fondu pri všetkých novo uzatváraných poistných zmluvách na úroveň 20% a nižšie.

2. Nárast jednotkových nákladov o 15% na jednu poistnú zmluvu

<i>Ukazovateľ solventnosti II</i>	2018	2019	2020	2021
Vlastné zdroje	46 916	74 493	129 118	189 602
Kapitálová požiadavka	42 453	57 594	88 247	121 509
SII ratio	111%	129%	146%	156%

v tis. EUR

<i>Ukazovateľ krytie minimálnej kapitálovej požiadavky</i>	2018	2019	2020	2021
Vlastné zdroje	46 916	74 493	129 118	189 602
Minimálna kapitálová požiadavka	10 613	14 398	22 062	30 377
MCR ratio	442%	517%	585%	624%

v tis. EUR

K zvýšeniu jednotkových administratívnych nákladov na poistné zmluvy môže dôjsť buď v dôsledku nárastu celkových administratívnych nákladov, poklesu novej produkcie v porovnaní s predpokladmi, nárastu miery odstúpenia od zmluvy, alebo ich kombináciou. V takom prípade by manažment pristúpil k (i) zavedeniu "krízovej" procedúry na oddelení správy zmlúv spočívajúcej v plošnom preverovaní dôvodov zrušenia zmlúv s každým odchádzajúcim klientom individuálne, (ii) zvýšeniu následných provízií, (iii) umožneniu kľúčovým master distribútorom resp. najvýznamnejším distribučným partnerom na najvýznamnejších trhoch získať akcionársky podiel v Novise a (iv) orientácii sa na jednoznačne profitabilné trhy a na trhoch ako Česko, Rakúsko a Poľsko by boli znížené aktivity s cieľom eliminácie prevádzkových nákladov, resp. by bola v prípade niektorých trhov na týchto ukončená činnosť.

3. Nárast mier odstúpenia od zmluvy o 15% na celú dobu projekcie

<i>Ukazovateľ solventnosti II</i>	2018	2019	2020	2021
Vlastné zdroje	43 427	69 750	121 850	179 631
Kapitálová požiadavka	38 904	55 043	84 395	116 246
SII ratio	112%	127%	144%	155%

v tis. EUR

<i>Ukazovateľ krytie minimálnej kapitálovej požiadavky</i>	2018	2019	2020	2021
Vlastné zdroje	43 427	69 750	121 850	179 631
Minimálna kapitálová požiadavka	9 726	13 761	21 099	29 061
MCR ratio	447%	507%	578%	618%

v tis. EUR

V prípade nárastu miery odstúpenia od zmluvy by boli podľa významnosti jednotlivých trhov aplikované opatrenia popísané v bodoch i-iii vyššie jednotlivo, alebo v kombináciách.

Spoločnosť pri výpočte kapitálovej požiadavky neaplikuje špecifické parametre pre podniky pri stanovení kapitálovej požiadavky.

Spoločnosť pristupuje k vykonávaniu unbundlingu (k odčleneniu poistných záväzkov) do jednotlivých skupín činností použitím príslušných súčasných hodnôt poistných plnení. Spoločnosť zvolila daný prístup z dôvodu časovej náročnosti a personálnych kapacít potrebných, ak by sa zjednodušený prístup neuplatňoval.

PRÍLOHY

S.02.01.02 Súvaha - 1/2

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky
Aktíva			
Goodwill	R0010		
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	R0020		303 404
Nehmotný majetok	R0030		1 005 395
Odložené daňové pohľadávky	R0040	9 707 848	9 707 848
Prebytok dôchodkových dávok	R0050		
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	R0060	61 454	61 454
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	R0070	11 650 606	11 816 568
Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie)	R0080		
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účastí	R0090	1 655 879	1 655 879
Akcie	R0100		
Akcie – kótované	R0110		
Akcie – nekótované	R0120		
Dlhopisy	R0130	9 994 727	10 160 689
Štátne dlhopisy	R0140	9 994 727	10 160 689
Podnikové dlhopisy	R0150		
Štruktúrované cenné papiere	R0160		
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	R0170		
Podniky kolektívneho investovania	R0180		
Deriváty	R0190		
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	R0200		
Iné investície	R0210		
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	R0220	26 096 221	26 096 207
Úvery a hypotéky	R0230		
Úvery na poistné zmluvy	R0240		
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	R0250		
Iné úvery a hypotéky	R0260		
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	R0270	160 928	160 928
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0280	160 928	160 928
Katastrofické riziko neživotného poistenia a zdravotného poistenia – zhrnutie	R0290		
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0300	160 928	160 928
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0310		
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	R0320		
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0330		
Životné index-linked a unit-linked poistenie	R0340		
Vklady pri aktívnom zaistení	R0350		
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0360	34 000	34 000
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	R0370	1 182 533	1 182 533
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0380	3 312 193	3 312 193
Vlastné akcie (držané priamo)	R0390	877 600	877 600
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	R0400		
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	R0410	8 174 370	8 174 370
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	R0420	2 289 354	96 551 982
Aktíva celkom	R0500	63 547 108	159 284 481

S.02.01.02 Súvaha - 2/2

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II	Hodnota podľa štatutárnej účtovnej závierky
Závazky			
Technické rezervy – neživotné poistenie	R0510	2 675 824	
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	R0520		
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0530		
Najlepší odhad	R0540		
Riziková marža	R0550		
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	R0560	2 675 824	
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0570		
Najlepší odhad	R0580	2 316 122	
Riziková marža	R0590	359 702	
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	R0600	-96 939 691	
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	R0610	-15 601 386	
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0620		
Najlepší odhad	R0630	-18 185 553	
Riziková marža	R0640	2 584 167	
poistenia)	R0650	-81 338 306	
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0660		
Najlepší odhad	R0670	-95 724 644	
Riziková marža	R0680	14 386 338	
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	R0690	24 743 170	43 895 318
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0700	24 743 170	
Najlepší odhad	R0710		
Riziková marža	R0720		
Ostatné technické rezervy	R0730		
Podmienené záväzky	R0740		
Rezervy iné ako technické rezervy	R0750		
Záväzky z dôchodkových dávok	R0760		
Vklady od zaistovateľov	R0770		
Odložené daňové záväzky	R0780	16 305 747	22 903 964
Deriváty	R0790		
Dlhý voči úverovým inštitúciám	R0800	3 511 667	3 511 667
Pôžičky od úverových inštitúcií - rezidentov v SR	ER0801		
Pôžičky od úverových inštitúcií - rezidentov v eurozóne mimo SR	ER0802	3 511 667	
Pôžičky od úverových inštitúcií - rezidenti zvyšok sveta	ER0803		
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	R0810	100 000	100 000
Pôžičky od úverových inštitúcií iných než úverových	ER0811		
Pôžičky od úverových inštitúcií iných než úverových - rezidentov v SR	ER0812		
Pôžičky od úverových inštitúcií iných než úverových - rezidentov v eurozóne mimo SR	ER0813		
Pôžičky od úverových inštitúcií iných než úverových - rezidenti zvyšok sveta	ER0814		
Ostatné finančné záväzky (vydané dlhové cenné papiere)	ER0815	100 000	
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0820	9 058 631	9 058 631
Záväzky zo zaistenia	R0830	51 246 112	48 375 252
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0840	1 083 972	1 083 972
Podriadené záväzky	R0850	300 000	300 000
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	R0860		
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	R0870	300 000	300 000
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	R0880		
Záväzky celkom	R0900	12 085 431	129 228 804
Prebytok aktív nad záväzkami	R1000	51 461 676	30 055 678

	Skupina činností pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia							Záväzky vyplývajúce zo životného zaistenia		Spolu
	Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia	Zdravotné zaistenie	Životné zaistenie		
Predpísané poistné										
Brutto	R1410	1 112 454	9 484 946	26 613 801	903 593					38 114 795
Podiel zaisťovateľov	R1420	546 644	4 660 763	13 077 631	444 012					18 729 051
Netto	R1500	565 811	4 824 183	13 536 170	459 581					19 385 745
Zasiľované poistné										
Brutto	R1510	1 112 454	9 484 946	26 613 801	903 593					38 114 795
Podiel zaisťovateľov	R1520	546 644	4 660 763	13 077 631	444 012					18 729 051
Netto	R1600	565 811	4 824 183	13 536 170	459 581					19 385 745
Náklady na poistné plnenia (vzniknuté)										
Brutto	R1610	301 925	0	0	226 605					528 530
Podiel zaisťovateľov	R1620	32 471	0	0	71 826					104 297
Netto	R1700	269 454	0	0	154 779					424 233
Zmena stavu ostatných technických rezerv										
Brutto	R1710	-9 425 315	-32 163 844	13 803 308	-11 808 575					-39 594 426
Podiel zaisťovateľov	R1720	0	0	0	0					0
Netto	R1800	-9 425 315	-32 163 844	13 803 308	-11 808 575					-39 594 426
Vzniknuté náklady	R1900	1 125 603	9 597 056	26 928 368	914 273					38 565 301
Administratívne náklady										
Brutto	R1910	109 905	937 064	2 629 307	89 270					3 765 547
Podiel zaisťovateľov	R1920	0	0	0	0					0
Netto	R2000	109 905	937 064	2 629 307	89 270					3 765 547
Náklady na správu investícií										
Brutto	R2010	1 575	13 428	37 679	1 279					53 961
Podiel zaisťovateľov	R2020	0	0	0	0					0
Netto	R2100	1 575	13 428	37 679	1 279					53 961
Náklady na likvidáciu poistných udalostí										
Brutto	R2110	3 410	29 076	81 584	2 770					116 840
Podiel zaisťovateľov	R2120	682	5 815	16 317	554					23 368
Netto	R2200	2 728	23 261	65 267	2 216					93 472
Náklady na obstaranie										
Brutto	R2210	1 003 033	8 552 000	23 996 049	814 715					34 365 797
Podiel zaisťovateľov	R2220	200 607	1 710 400	4 799 210	162 943					6 873 159
Netto	R2300	802 426	6 841 600	19 196 839	651 772					27 492 637
Režijné náklady										
Brutto	R2310	208 969	1 781 702	4 999 276	169 736					7 159 683
Podiel zaisťovateľov	R2320	0	0	0	0					0
Netto	R2400	208 969	1 781 702	4 999 276	169 736					7 159 683
Ostatné náklady	R2500									0
Náklady celkom	R2600									38 565 301
Celková výška odkupov	R2700	0	179 462	507 777	0					687 240

S.19.01.21 Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia

Vyplatené poistné plnenia brutto (nekumulatívne) - Vývojový rok (absolútna výška)

Poistenie zabezpečenia príjmu

Rok upísania poistenia

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 a
Pred	R0100																
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140																
N-10	R0150																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190																
N-5	R0200			315													
N-4	R0210	9 925	35 478	27 867	34 586	45 915											
N-3	R0220	33 451	104 375	142 852	78 592												
N-2	R0230	41 035	166 639	107 988													
N-1	R0240	54 150	156 728														
N	R0250	28 247															

Vyplatené poistné plnenia brutto

(nekumulatívne) - V bežnom roku,

súčet rokov (kumulatívny)

		V bežnom roku	Súčet rokov (kumulatívny)
Pred	R0100		
N-14	R0110		
N-13	R0120		
N-12	R0130		
N-11	R0140		
N-10	R0150		
N-9	R0160		
N-8	R0170		
N-7	R0180		
N-6	R0190		
N-5	R0200		315
N-4	R0210	45 915	153 771
N-3	R0220	78 592	359 270
N-2	R0230	107 988	315 662
N-1	R0240	156 728	210 878
N	R0250	28 247	28 247
Spolu	R0260	417 470	1 068 143

Brutto nediskontovaný najlepší odhad rezervy na poistné plnenie - Vývojový rok (absolútna výška)

Poistenie zabezpečenia príjmu

Rok upísania poistenia

		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15 a
Pred	R0100																
N-14	R0110																
N-13	R0120																
N-12	R0130																
N-11	R0140																
N-10	R0150																
N-9	R0160																
N-8	R0170																
N-7	R0180																
N-6	R0190																
N-5	R0200																
N-4	R0210	0	0	6 000	0	930											
N-3	R0220	0	600	0	10 270												
N-2	R0230	0	0	18 720													
N-1	R0240	0	37 520														
N	R0250	454 220															

Brutto nediskontovaný najlepší odhad rezervy na poistné plnenie - V bežnom roku, súčet rokov (kumulatívny)

		Koniec roka (diskontované údaje)
Pred	R0100	
N-14	R0110	
N-13	R0120	
N-12	R0130	
N-11	R0140	
N-10	R0150	
N-9	R0160	
N-8	R0170	
N-7	R0180	
N-6	R0190	
N-5	R0200	
N-4	R0210	930
N-3	R0220	10 270
N-2	R0230	18 720
N-1	R0240	37 520
N	R0250	454 220
Spolu	R0260	521 660

S.23.01.01.01 Vlastné zdroje

	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)	R0010	7 216 200	7 216 200		
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	R0030	1 978 986	1 978 986		
Začiatočné vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spoločností a poisťovní založených na zásede vzájomnosti	R0040				
Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku	R0050				
Prebytočné zdroje (Fondy akumulovaných prostriedkov, tzv. "Surplus funds")	R0070				
Prioritné akcie	R0090				
Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami	R0110				
Rezerva za precenenia	R0130	41 388 890	41 388 890		
Podriadené záväzky	R0140	300 000	300 000		
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	R0160				
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	R0180				
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	R0220				
Odpočty					
Odpočty účasti vo finančných a úverových inštitúciách	R0230				
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	R0290	50 884 076	50 584 076	300 000	
Dodatkové vlastné zdroje					
Nesplatený a nevyžiadany kapitál v kmeňových akciách splatný na požiadanie	R0300				
Nesplatené a nevyžiadané začiatočné vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spoločností a poisťovní založených na zásede vzájomnosti	R0310				
Nesplatené a nevyžiadané prioritné akcie splatné na požiadanie	R0320				
Právne záväzný príslub upísať a vyplatiť podriadené záväzky na požiadanie	R0330				
Akreditív a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	R0340				
Akreditív a záruky iné ako akreditív a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	R0350				
Dodatkové žiadosti členov podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0360				
Dodatkové žiadosti členov – iné ako podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0370				
Iné dodatkové vlastné zdroje	R0390				
Celkové dodatkové vlastné zdroje	R0400				
Dostupné a použiteľné vlastné zdroje					
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0500	50 884 076	50 584 076	300 000	
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0510	50 884 076	50 584 076	300 000	
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0540	50 884 076	50 584 076	300 000	
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	50 884 076	50 584 076	300 000	
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0580	41 835 057			
MCR	R0600	10 458 764			
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť	R0620	121,63%			
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou	R0640	486,52%			

Rezerva z precenenia		
Prebytok aktív nad záväzkami	R0700	51 461 676
Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)	R0710	877 600
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	R0720	
Iné položky základných vlastných zdrojov	R0730	9 195 186
Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, a s oddelene spravovanými fondmi	R0740	
Rezerva z precenenia	R0760	41 388 890
Očakávané zisky		
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie	R0770	20 048 401
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie	R0780	1 055 179
Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)	R0790	21 103 580

S.25.01.01.21 Kapitálová požiadavka pre solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec

		Čistá kapitálová požiadavka na solventnosť	Hrubá kapitálová požiadavka na solventnosť
Trhové riziko	R0010	25 436 141	25 436 141
Riziko zlyhania protistrany	R0020	1 542 735	1 542 735
Upisovacie riziko životného poistenia	R0030	28 936 818	28 936 818
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	R0040	7 779 824	7 779 824
Upisovacie riziko neživotného poistenia	R0050	0	0
Diverzifikácia	R0060	-17 061 715	-17 061 715
Riziko nehmotného majetku	R0070	0	0
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	R0100	46 633 802	46 633 802

		Hodnota
Úprava z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP	R0120	
Operačné riziko	R0130	1 799 153
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	R0140	0
Kapacita odložených daní absorbovať straty	R0150	-6 597 899
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	R0160	
Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu	R0200	41 835 057
Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené	R0210	0
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0220	41 835 057
Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť		
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii	R0400	0
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť	R0410	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy	R0420	
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia	R0430	
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304	R0440	
Metóda použitá na výpočet úpravy z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP	R0450	
Čisté budúce dobrovoľné plnenia	R0460	0

S.28.01.01 Minimálna kapitálová požiadavka

**Zložka lineárneho vzorca pre
záväzky neživotného poistenia a
zaistenia**

		MCR komponenty
MCRNL výsledok	R0010	304 423

		Doplnkové informácie	
		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	R0020	0	0
Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie	R0030	2 155 194	259 908
Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie	R0040	0	0
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie	R0050	0	0
Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie	R0060	0	0
Námorné, letecké a dopravné a prijaté proporcionálne zaistenie	R0070	0	0
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie	R0080	0	0
Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie	R0090	0	0
Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie	R0100	0	0
Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie	R0110	0	0
Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie	R0120	0	0
Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie	R0130	0	0
Neporcionálne zdravotné zaistenie	R0140	0	0
Prijaté neporcionálne zaistenie	R0150	0	0
Neporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie	R0160	0	0
Neporcionálne majetkové zaistenie	R0170	0	0

**Zložka lineárneho vzorca pre
záväzky životného poistenia a
zaistenia**

MCRML výsledok	R0200	1 052 262
----------------	-------	-----------

		Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)
Záväzky s podielom na zisku – garantované plnenia	R0210	0	0
Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	R0220	0	0
Záväzky index-linked a unit-linked poistenia	R0230	24 743 170	0
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	0
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)	R0250	0	1 255 799 723

Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky

Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0300	1 356 685
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0310	41 835 057
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0320	18 825 776
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0330	10 458 764
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0340	10 458 764
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0350	3 700 000
Minimálna kapitálová požiadavka	R0400	10 458 764

