

# SPRÁVA O SOLVENTNOSTI A FINANČNOM STAVE

31. 12. 2025

Názov spoločnosti: Komunálna poisťovňa, a.s.  
Vienna Insurance Group  
Sídlo: Štefánikova 17, 811 05 Bratislava  
IČO: 31 595 545  
DIČ: 2021097089  
IČ DPH: SK7020000746

Úvod	3
Slovník	5
Zhrnutie	7
A Činnosť a výkonnosť	9
A.1 Činnosť	9
A.2 Výkonnosť v oblasti upisovania	12
A.3 Výkonnosť v oblasti investícií	18
A.4 Výkonnosť v oblasti iných činností	20
A.5 Ďalšie informácie	20
B Systém správy a riadenia	21
B.1 Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia	21
B.2 Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti	33
B.3 Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizika a solventnosti	35
B.4 Systém vnútornej kontroly	47
B.5 Funkcia vnútorného auditu	49
B.6 Aktuárska funkcia	50
B.7 Zverenie výkonu činností	51
B.8 Ďalšie informácie	54
C Rizikový profil	55
C.1 Upisovacie riziko	56
C.2 Trhové riziko	64
C.3 Kreditné riziko	67
C.4 Riziko likvidity	68
C.5 Operačné riziko	69
C.6 Iné významné riziká	72
C.7 Analýza citlivosti	75
C.8 Ďalšie informácie	76
D Oceňovanie na účely solventnosti	77
D.1 Aktíva	77
D.2 Technické rezervy	81
D.3 Iné záväzky	88
D.4 Alternatívne metódy oceňovania	89
D.5 Ďalšie informácie	90
E Riadenie kapitálu	91
E.1 Vlastné zdroje	91
E.2 Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka	97
E.3 Využívanie podmodulu akciového rizika založeného na durácii pri výpočte kapitálovej požiadavky na solventnosť	100



E.4	Rozdiely medzi štandardným vzorcom a používaným vnútorným modelom	100
E.5	Nedodržanie minimálnej kapitálovej požiadavky a nedodržanie kapitálovej požiadavky na solventnosť	102
E.6	Ďalšie informácie	102
Prílohy		103



Spoločnosť Komunálna poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej aj ako „spoločnosť“ alebo ako „Komunálna“) predkladá správu o solventnosti a finančnom stave k 31. 12. 2025 (ďalej len „správa“) na základe ustanovení zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon č. 39/2015 Z. z.“) a smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II) (ďalej aj ako „smernica 2009/138/ES“), delegovaného nariadenia Komisie EÚ 2015/35, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí vykonávania poistenia a zaistenia (Solventnosť II) z 10. októbra 2014 (ďalej len „delegované nariadenie EÚ 2015/35“) a v súlade s odporúčaním Útvoru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska (ďalej len „NBS“) zo 17. mája 2016 č. 3/2016 o predkladaní a zverejňovaní informácií pre sektor poistenia a zaistenia.

Spoločnosť v správe preukazuje, že jej organizačná štruktúra a procesy spĺňajú požiadavky systému správy a riadenia v súlade so zákonom č. 39/2015 Z. z. a že aktívne pristupuje k identifikácii, vyhodnocovaniu a riadeniu rizík vznikajúcich z jej činností na všetkých úrovniach.

Predkladanou správou spoločnosť dokladá pripravenosť verne, presne a včas informovať o všetkých materiálnych skutočnostiach ovplyvňujúcich jej rizikový profil vo forme predpísanej zákonom č. 39/2015 Z. z.

Od 01. januára 2023 spoločnosť účtuje podľa nových účtovných štandardov „IFRS 17, Poistné zmluvy“ (ďalej len „IFRS 17“) a „IFRS 9, Finančné nástroje“ (ďalej len „IFRS 9“).

Súčasťou správy je Príloha č. 2: Kvantitatívne výkazy k 31. 12. 2025 (SFCR QRT\_SK\_KOMSLO) (ďalej len „Príloha č. 2“), ktoré spoločnosť zostavila podľa osobitného predpisu<sup>1</sup>.

Spoločnosť zverejňuje nasledovné kvantitatívne výkazy:

- S.02.01.02 Súvaha,
- S.05.01.02 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činností,
- S.12.01.02 Technické rezervy na životné poistenie a zaistenie a zdravotné poistenie SLT,
- S.17.01.02 Technické rezervy na neživotné poistenie a zaistenie,
- S.19.01.21 Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia,
- S.22.01.21 Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení,
- S.23.01.01 Vlastné zdroje,

---

<sup>1</sup> Čl. 3 vykonávacieho nariadenia Komisie (EÚ) 2023/895 zo 4. apríla 2023, ktorým sa stanovujú vykonávacie technické predpisy na uplatňovanie smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES, pokiaľ ide o postupy, formáty a vzory pre zverejňovanie správ poisťovní a zaistovní o ich solventnosti a finančnom stave, a ktorým sa zrušuje vykonávacie nariadenie (EÚ) 2015/2452.



- S.25.05.21 Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce vnútorný model (čiastočný alebo úplný),
- S.28.02.01 Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia.

Spoločnosť nezverejňuje údaje v kvantitatívnom výkaze S.04.05.21 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajín, keďže domovská krajina predstavuje aspoň 90 % celkového hrubého predpísaného poistného.

Zo zistení správy vyplýva, že spoločnosť spĺňa kritériá definované zákonom pre kapitálovú primeranosť a dostatočne a v plnej miere implementovala a aktívne používa systém správy a riadenia podľa smernice 2009/138/ES vo všetkých troch pilieroch.

- ALAE** – alokované náklady na likvidáciu poistných udalostí
- ALM** – riadenie aktív a záväzkov
- AML** – anti-money laundering / opatrenia proti praniu špinavých peňazí
- ariSE** – model simulácie peňažných tokov prispôsobený pre odvetvie neživotného poistenia
- b. b.** – bázičný bod
- BE** – nejlepší odhad
- CB** – contract boundaries
- CSM** - zmluvná servisná marža
- DAC** – časové rozlíšenie obstarávacích nákladov
- DCF** – diskontované peňažné toky
- delegované nariadenie EÚ 2015/35** – delegované nariadenie Komisie EÚ 2015/35 z 10. októbra 2014, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady č. 2009/138/ES o začatí vykonávania poistenia a zaistenia (Solventnosť II)
- DORA** – Digital Operational Resilience Act / nariadenie o digitálnej prevádzkovej odolnosti
- ECB** – Európska centrálna banka
- EFSS** – Európsky nástroj finančnej stability
- EHP** – Európsky hospodársky priestor
- EIB** – Európska investičná banka
- EIOPA** – Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov
- EIOPA SA** – Symetrická úprava pre výpočet akciového rizika stanovená EIOPA na základe správania akciového indexu
- EPIFP** – očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného
- ESG** – Environment, Social and Governance / environmentálne, sociálne a riadiace kritériá
- EÚ** – Európska únia
- FVOCI** – Fair Value through Other Comprehensive Income / reálna hodnota, ktorej zmena je vykázaná v ostatnom súhrnnom zisku
- HNSLT** – zdravotné riziká podobné neživotným technikám
- HSLT** – zdravotné upisovacie riziko podobné životným technikám
- IAS** – medzinárodné účtovné štandardy
- IBNR** – rezerva na vzniknuté ale nenahlásené poistné udalosti
- IFRS** – Medzinárodné štandardy finančného výkazníctva
- IT** – informačné technológie
- IŽP** – investičné životné poistenie
- Kasko** – havarijné poistenie motorových vozidiel
- KOMUNÁLNA** – spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group
- KRI** – klúčové indikátory rizika
- LAC DT** – kapacita odložených daní absorbovať straty
- LAC TP** – kapacita technických rezerv absorbovať straty
- LTG** – dlhodobé záruky



**MCMC** – Markov Chain Monte Carlo model  
**MCR** – minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť  
**NAT CAT** – natural catastrophe / prírodná katastrofa  
**NAV** – čistá hodnota aktív  
**NBS** – Národná banka Slovenska  
**NSLT** – zdravotné riziká podobné neživotným technikám  
**OCI** – Other Comprehensive Income / ostatné súčasti komplexného výsledku  
**OF** – own funds / vlastné zdroje  
**OPU** – osobný poistný účet  
**ORSA** – vlastné posúdenie rizika a solventnosti  
**OTC** – Over-the-counter / mimoburzový  
**p. b.** – percentuálny bod  
**PIM** – čiastočný vnútorný model  
**PZP** – povinné zmluvné poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú motorovým vozidlom  
**QRT** – predlohy kvantitatívneho reportovania  
**RBNS** – rezerva na nahlásené a nevybavené poistné udalosti  
**SCR** – kapitálová požiadavka na solventnosť  
**SF** – štandardný vzorec  
**SFCR** – správa o solventnosti a finančnom stave  
**SII** – Solventnosť II  
**SKP** – Slovenská kancelária poisťovateľov  
**SLT** – zdravotné riziká podobné životným technikám  
**smernica 2009/138/ES** – smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)  
**spoločnosť** – spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group  
**SPPI** – Solely payments of principal and interest / výlučne platby istiny a úroku  
**SR** – Slovenská republika  
**TIER** – trieda kapitálu  
**TM** – prechodné zníženie technických rezerv podľa § 204 zákona č. 39/2015 Z. z.  
**TR** – technické rezervy  
**UFR** – Ultimate forward rate / konečná úroková miera  
**ULAE** – nealokované náklady na likvidáciu poistných udalostí  
**UL/IL** – jednotkovo-viazané produkty investičného životného poistenia / investične naviazané poistenie  
**ÚZ** – účtovná závierka  
**VA** – korekcia volatility  
**VIG** – Vienna Insurance Group  
**VIG RM** – oddelenie VIG Risk management  
**VKS** – vnútorný kontrolný systém  
**zákon č. 39/2015 Z. z.** – zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov  
**ZMOS** – Združenie miest a obcí Slovenska



Spoločnosť KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „spoločnosť“ alebo len „spoločnosť KOMUNÁLNA“) je univerzálna poisťovacia spoločnosť, ktorá pôsobí na slovenskom poisťovnom trhu od roku 1994. Jej poslaním je poskytovať svojim klientom kvalitné poisťné produkty a služby v oblastiach životného poistenia, poistenia motorových vozidiel majetku, zodpovednosti za škodu občanov a podnikateľských subjektov.

Spoločnosť predkladá Správu o solventnosti a finančnom stave za finančný rok 2025. Správa obsahuje komparatívne informácie za predchádzajúce finančné obdobie, t. j. za rok 2024, s vysvetlením významných medziročných pohybov.

Správa podáva ucelený obraz o činnosti a výkonnosti spoločnosti, systéme správy a riadenia, rizikovom profile, metódach oceňovania a riadení kapitálu v spoločnosti z pohľadu Solventnosti II.

Činnosť a výkonnosť spoločnosti v roku 2025 boli naďalej ovplyvnené geopolitickými otrasmami a hlavnými rizikami pre finančnú stabilitu bol pretrvávajúci rast spotrebiteľských cien tovarov a služieb a avizované konsolidačné vládne opatrenia, ako aj zmeny na finančných trhoch a tým súvisiaci významnejší rast bezrizikovej úrokovej krivky.

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla predpísané poisťné v objeme 121 140 tis. EUR, čo predstavuje nárast o 0,57 % oproti roku 2024. Hlavným prispievateľom k nárastu bol segment neživotného poistenia. V segmente životného poistenia boli poklesy na depozitných produktoch a na dožívajúcich kapitálových životných produktoch čiastočne kompenzované nárastami v profitabilných odvetviach bežne plateného tradičného poistenia (rizikové poistenie, poistenie pohrebných nákladov, pripoistenia).

V oblasti neživotného poistenia spoločnosť zaznamenala rast predpísaného poisťného najmä v povinnom zmluvnom poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej len „PZP“) a majetkovom poistení.

Spoločnosť za rok 2025 dosiahla hospodársky výsledok vo výške 5 645 tis. EUR pred zdanením. V porovnaní s výsledkom hospodárenia za predchádzajúce obdobie, ktorý dosiahol hodnotu 5 429 tis. EUR, ide o nárast o 3,98 %. Hlavné ukazovatele výkonnosti sú uvedené v častiach A.2, A.3 a A.4.

Systém správy a riadenia je v spoločnosti definovaný za účelom zabezpečenia obozretného riadenia poisťovacej činnosti s ohľadom na riadenie rizík, ktorým je spoločnosť vystavená. Spoločnosť používa komplexný systém riadenia rizík na úplnú identifikáciu, hodnotenie, riadenie a monitorovanie rizík, ktorým je spoločnosť vystavená.

Neoddeliteľnou súčasťou stratégie riadenia rizík je proces vlastného posúdenia rizika a solventnosti (ORSA), ktorý spája kvantitatívne a kvalitatívne výsledky riadenia rizík, pričom je dôležitou súčasťou integrovaného plánovacieho procesu a má vplyv na strategické a obchodné rozhodovanie.



Spoločnosť používa na výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) štandardný vzorec (SF) v kombinácii s čiastočným vnútorným modelom (PIM). Rizikový profil spoločnosti je popísaný v časti C.

Ukazovateľ solventnosti k 31. decembru 2025 dosiahol výšku 160,01 %. V porovnaní s predchádzajúcim rokom sa ukazovateľ solventnosti medziročne znížil najmä z dôvodu zníženia vlastných zdrojov určených na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Zároveň mierne vzrástla hodnota kapitálovej požiadavky na solventnosť čo bolo spôsobené najmä rastom kmeňa v neživotnom poistení.

Výška použiteľných vlastných zdrojov na krytie SCR k 31. decembru 2025 je 62 273 tis. EUR. Vlastné zdroje spoločnosti boli ovplyvnené precenením aktív, zmenou najlepšieho odhadu technických rezerv neživotného poistenia, zmenou predpokladov pre určenie najlepšieho odhadu technických rezerv životného poistenia a zohľadnením plánovanej výplaty dividend akcionárovi. Vlastné zdroje sú bližšie popísané v časti E.1.

Kapitálová požiadavka na solventnosť k 31. decembru 2025 vo výške 38 918 tis. EUR v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástla predovšetkým pre neživotné upisovacie riziko ako aj zdravotné upisovacie riziká primárne nárastom portfólia a čiastočne zmenou modelu, mierny nárast zaznamenalo aj životné upisovacie riziko, čo bolo kompenzované poklesom trhového rizika, a poklesom rizika kreditného rozpätia. Hodnota minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť k 31. decembru 2025 je 13 779 tis. EUR. Kapitálové požiadavky sú bližšie popísané v časti E.2.

Všetky riziká okrem neživotného upisovacieho rizika sú diverzifikované s vysokým diverzifikačným efektom, neživotné upisovacie riziko pre svoj podiel okolo 50 % na celkovom rizikovom profile už nedokáže byť vysoko diverzifikované.

Spoločnosť využíva pri výpočtoch solventnosti od 30. júna 2020 korekciu volatility (ďalej aj „VA“) a od 31. decembra 2021 uplatňuje prechodné zníženie technických rezerv (ďalej aj ako „TM“). Vplyv použitia VA a TM je vyčíslený a bližšie opísaný v častiach D.2, E.1 a E.2.

Výsledky s VA a TM k 31. decembru 2024 boli testované pomocou analýzy citlivosti, ktorej výsledky sú uvedené v časti C.7. Z citlivostí mala najväčší negatívny vplyv na ukazovateľ solventnosti zmena škodovosti +5 %, zvýšenie nákladov neživotného poistenia o 10 % a nárast kreditného rozpätia dlhopisov o 50 b. p.

Spoločnosť predpokladá, že ukazovateľ solventnosti bude naďalej prevyšovať úroveň stanovenú zákonom č. 39/2015 Z. z., a to aj pri nezapočítaní prechodného zníženia technických rezerv.

V priebehu vykazovaného obdobia spoločnosť nezaznamenala iné materiálne zmeny, ktoré by významným spôsobom ovplyvnili jej činnosť a výkonnosť a opätovne potvrdila svoju stabilnú pozíciu na slovenskom poistnom trhu.



## A.1 Činnosť

**Údaje o spoločnosti:** KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group

**Právna forma:** akciová spoločnosť

**názov a kontaktné údaje orgánu dohľadu:** Národná banka Slovenska, so sídlom Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, IČO: 30 844 789, **Web:** [www.nbs.sk](http://www.nbs.sk), **Email:** [info@nbs.sk](mailto:info@nbs.sk)

**Názov a kontaktné údaje orgánu dohľadu nad skupinou:** Finanzmarktaufsicht – FMA, so sídlom: Otto-Wagner-Platz 5, 1090 Viedeň, Rakúsko, **web:** <https://www.fma.gv.at>, **email:** [fma@fma.gv.at](mailto:fma@fma.gv.at)

**Názov a kontaktné údaje externého audítora:** KPMG Slovensko spol. s.r.o., so sídlom Dvořákovo nábrežie 10, 811 02 Bratislava, tel: +421 2 5998 4111, **web:** <https://home.kpmg/sk/sk/home.html>, **email:** [kpmg@kpmg.sk](mailto:kpmg@kpmg.sk)

### Opis držiteľov kvalifikovaných podielov v podniku:

VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, so sídlom Schottenring 30, 1010 Viedeň, Rakúsko, registrovaná na Obchodnom súde Viedeň pod registračným číslom (FN) 75687 f, 100,00 % podiel na základnom imaní, 5 582 akcií.

Spoločnosť je súčasťou skupiny Vienna Insurance Group (ďalej len „VIG“). Jej akcionár spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe je jednou z najvýznamnejších poisťovní v Rakúsku. Skupina VIG je vedúcou poisťovacou skupinou tak v Rakúsku, ako aj v celom regióne strednej a východnej Európy.

Skupina VIG poskytuje prácu viac ako 29 000 zamestnancom v približne 50 spoločnostiach v 30 krajinách. Vo všetkých odvetviach (v neživotnom, životnom a v zdravotnom poistení) ponúka široké portfólio produktov a služieb so zameraním na klientov. Pozitívny vývoj skupiny VIG potvrdzuje medzinárodná ratingová agentúra Standard & Poor's, ktorá už niekoľko rokov hodnotí poisťovaciu skupinu ratingom „A+“ so stabilným výhľadom, vďaka čomu je VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe aj naďalej spoločnosťou s najlepším ratingom v hlavnom indexe ATX na Viedenskej burze cenných papierov.

Spoločnosť v roku 2025 spoločne so spoločnosťou KOOPERATIVA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance, založila obchodnú spoločnosť Global Call, s. r. o., ktorá sa primárne zaoberá poskytovaním call-centrových služieb a služieb zákazníckej podpory, pričom obchodný podiel spoločnosti v novovzniknutej spoločnosti predstavuje 15 %.

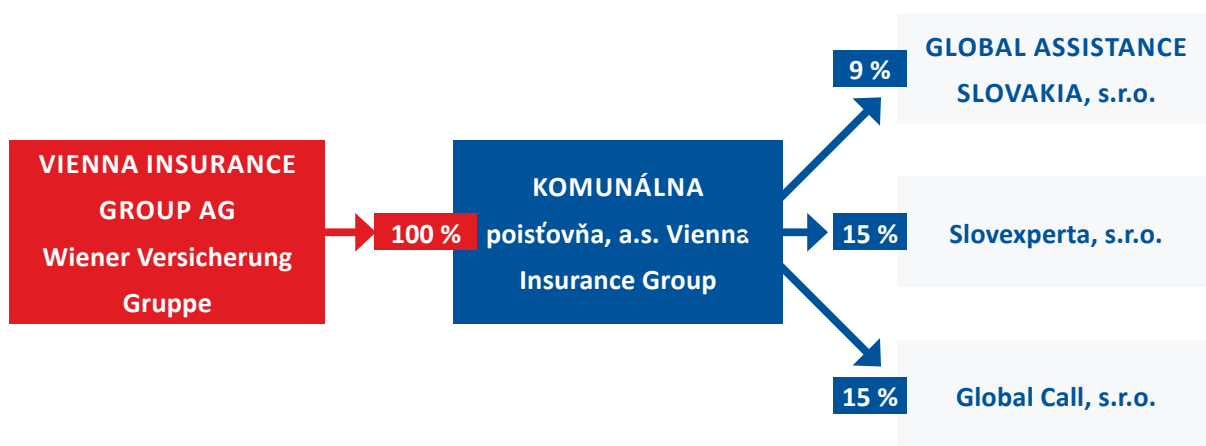


K 31. 12. 2025 mala spoločnosť majetkové účasti vo výške najmenej 5 % základného imania v nasledujúcich spoločnostiach.

#### Zoznam majetkových účastí k 31.12.2025:

Hodnoty v %	Krajina	Podiel na základnom imaní
Slovexperta, s.r.o.	SK	15 %
Global Call, s.r.o.	SK	15 %
Global Assistance Slovakia, s.r.o.	SK	9 %

#### Zjednodušená štruktúra skupiny k 31. 12. 2025



Spoločnosť bola založená zakladateľskou listinou zo dňa 19. októbra 1993 a svoju činnosť oficiálne zahájila 1. januára 1994. Predmetom činnosti spoločnosti je vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia a pre poistný druh životného poistenia podľa jednotlivých poistných odvetví, a to pre poistné odvetvia neživotného poistenia a životného poistenia.

Pre poistný druh neživotného poistenia ide o poistné odvetvia v členení podľa prílohy č. 1 zákona č. 39/2015 Z. z.:

- Poistenie úrazu (vrátane pracovných úrazov a chorôb z povolania):
  - fixné peňažné plnenie,
  - s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - s kombinovaným plnením,
  - cestujúcich,
  - individuálne zdravotné poistenie.
- Poistenie choroby:
  - fixné peňažné plnenie,
  - s plnením majúcim povahu odškodnenia,
  - s kombinovaným plnením,
  - individuálne zdravotné poistenie.



3. Poistenie škôd na pozemných dopravných prostriedkoch iných než koľajových:
  - a. motorových dopravných prostriedkoch,
  - b. nemotorových dopravných prostriedkoch.
7. Poistenie dopravy tovaru počas prepravy, vrátane batožín a iného majetku bez ohľadu na použitý dopravný prostriedok.
8. Poistenie škôd na inom majetku ako je uvedené v treťom až siedmom bode, spôsobených:
  - a. požiarom,
  - b. výbuchom,
  - c. víchricou,
  - d. prírodnými živlami inými ako víchrica,
  - e. jadrovou energiou,
  - f. zosuvom alebo zosadaním pôdy.
9. Poistenie iných škôd na inom majetku, ako je uvedené v treťom až siedmom bode, vzniknutých krupobitím alebo mrazom alebo inými príčinami, napríklad krádežou, ak nie sú tieto príčiny zahrnuté v ôsmom bode.
10. Poistenie zodpovednosti:
  - a. za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
  - b. dopravcu.
13. Všeobecné poistenie zodpovednosti za škodu iné, ako je uvedené v bodoch 10 až 12.
14. Poistenie úveru:
  - a. všeobecná platobná neschopnosť,
  - b. exportný úver,
  - c. splátkový úver,
  - d. hypotekárny úver,
  - e. poľnohospodársky úver.
15. Poistenie záruky:
  - a. priame záruky,
  - b. nepriame záruky.
16. Poistenie rôznych finančných strát vyplývajúcich:
  - a. z výkonu povolania,
  - b. z nedostatočného príjmu,
  - c. zo zlých poveternostných podmienok,
  - d. zo straty zisku,
  - e. z trvalých všeobecných nákladov,
  - f. z neočakávaných obchodných nákladov,
  - g. zo straty trhovej hodnoty,
  - h. zo straty pravidelného zdroja príjmov,
  - i. z inej nepriamej obchodnej finančnej straty,
  - j. z ostatných iných ako obchodných finančných strát,
  - k. z ostatných finančných strát.
18. Asistenčné služby.



Pre poistný druh životného poistenia ide v členení podľa prílohy č. 1 zákona č. 39/2015 Z. z. o poistné odvetvia:

1. Poistenie:
  - a. pre prípad dožitia, pre prípad smrti, pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
  - b. dôchodkové poistenie,
  - c. doplnkové poistenie uzavreté popri životnom poistení, najmä pre prípad ublíženia na zdraví vrátane práceneschopnosti, pre prípad smrti následkom úrazu a pre prípad invalidity následkom úrazu alebo choroby.
2. Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva.
3. Poistenie uvedené v prvom bode písm. a) a b) a druhom bode spojené s investičnými fondmi.
4. Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, keď sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.

Spoločnosť je oprávnená aj na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore prijímania vkladov a poskytovania úverov a spotrebiteľských úverov, starobného dôchodkového sporenia, ako aj na vykonávanie zaisťovacej činnosti pre poistný druh neživotného poistenia.

Spoločnosť Komunálna môže okrem pôsobenia na území Slovenskej republiky, na základe voľného cezhraničného pôsobenia vykonávať činnosť v krajinách Rumunsko (od 5. 5. 2015), Taliansko (od 7. 12. 2020), Švédsko (od 7. 12. 2020), Španielsko (od 7. 12. 2020), Portugalsko (od 7. 12. 2020), Poľsko (od 7. 12. 2020), Nemecko (od 7. 12. 2020), Luxembursko (od 7. 12. 2020), Írsko (od 7. 12. 2020), Holandsko (od 7. 12. 2020), Francúzsko (od 7. 12. 2020), Fínsko (od 7. 12. 2020), Belgicko (od 7. 12. 2020), Malta (od 5. 5. 2015), Lotyšsko (od 5. 5. 2015), Litva (od 5. 5. 2015), Maďarsko (od 5. 5. 2015), Grécko (od 5. 5. 2015), Estónsko (od 5. 5. 2015), Cyprus (od 5. 5. 2015), Chorvátsko (od 5. 5. 2015), Bulharsko (od 5. 5. 2015), Česká republika (od 31. 7. 2014), Rakúsko (od 17. 5. 2013) a Slovinsko (od 5. 5. 2015).

Spoločnosť k 31. 12. 2025 neeviduje akúkoľvek významnú činnosť alebo iné udalosti, ktoré by sa vyskytli počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa a ktoré mali na spoločnosť Komunálna významný dosah.

## **A.2 Výkonnosť v oblasti upisovania**

Členenie a klasifikácia poistení neživotného poistenia je v súlade s členením Solventnosť II, pokiaľ nie je uvedené inak. Rozdiel je v klasifikácii úrazových pripoistení, ktoré sú v neživotnom poistení (poistenie zabezpečenia príjmu) vykazované odlišne od Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva (IFRS). Z toho dôvodu je uvedené členenie odlišné od klasifikácie v štatutárnej účtovnej závierke a výročnej správe spoločnosti za rok 2025.



Pre meranie výkonnosti upisovacej činnosti v oblasti neživotného aj životného poistenia spoločnosť vyhodnocuje výsledky podľa účtovného štandardu „IFRS 17, Poistné zmluvy“ účinného od 01. januára 2023 (ďalej len „IFRS 17“). Vzhľadom k tomu, že štandard IFRS 17 nazerá na poistné zmluvy ako na celok, čo znemožňuje vyčleniť úrazové pripoistenia v súlade s členením podľa Solventnosť II. Pre ukazovatele ako výsledok za poistné služby, kombinovaný ukazovateľ, škodovosť alebo nákladovosť sú úrazové pripoistenia súčasťou životného poistenia, zahrnuté v rámci jednotlivých odvetví podľa hlavného krytia poistnej zmluvy. Spoločnosť má za to, že takýto prístup vedie k poskytnutiu reálneho obrazu o výkonnosti spoločnosti v oblasti upisovania a je relevantný aj pre potreby riadenia a rozhodovania.

Pohľad na vývoj predpísaného poistného ukazuje, že spoločnosť v roku 2025 dosiahla predpísané poistné vo výške 121 140 tis. EUR, čo predstavuje nárast o 0,57 % oproti roku 2024.

V oblasti životného poistenia bol zaznamenaný medziročný pokles predpísaného poistného o 7,01 %, najmä v súvislosti s úbytkom portfólia dožívajúcich bežne platených kapitálových životných produktov, ktorý je však stále vo vyššej miere kompenzovaný nárastom v profitabilných odvetviach bežne plateného životného poistenia, najmä rizikových životných poistení a pripoistení. Zároveň spoločnosť zaznamenala pokles v jednorazovo platenom investičnom životnom poistení, kde v roku 2024 prebehla tranža index-linked produktu. V roku 2025 takýto produkt spoločnosť neponúkala.

V oblasti neživotného poistenia spoločnosť zaznamenala medziročný rast predpísaného poistného o 2,16 %, na ktorom sa podieľali predovšetkým poistenie motorových vozidiel (PZP) a poistenie majetku, ale aj úrazové a cestovné poistenie.

V segmente PZP spoločnosť opäť dosiahla medziročný rast v predpísanom poistnom, produkčnom i kmeňovom poistnom a nárast priemerného poistného.

Spoločnosť sa v rebríčku slovenského poistného trhu v roku 2025 umiestnila na deviatej priečke, pričom v neživotnom poistení sa posunula na šiestu pozíciu. V životnom poistení si napriek pokračujúcej stratégii znižovania predpísaného poistného u vybraných produktov udržala deviate miesto.

Celková nová produkcia spoločnosti v počte 101 352 poistných zmlúv v objeme 37 278 tis. EUR znamená medziročný pokles počtu nových poistných zmlúv o 22,19 % a tiež pokles v objeme o 16,07 %. Silnú produkciu v neživotnom poistení, najmä v poistení motorových vozidiel, z roku 2024 sa spoločnosti v roku 2025 nepodarilo zopakovať. Na nižší celkový objem produkcie v životnom poistení mala významný vplyv najmä tranža index-linked produktu v roku 2024, pričom v roku 2025 takýto produkt nebol súčasťou portfólia predávaných produktov.

Spoločnosť v roku 2025 upisovala svoje poistné zmluvy na území Slovenskej republiky a tiež na základe slobody poskytovať služby v iných členských štátoch EHP, čo tvorilo 1,03 % celkového obratu spoločnosti.



## A.2.1 Výkonnosť v oblasti neživotného poistenia

V oblasti neživotného poistenia spoločnosť ponúka širokú škálu produktov pre fyzické aj právnické osoby.

Najväčší podiel z pohľadu objemu predpísaného poistného predstavuje poistenie motorových vozidiel (PZP a havarijné poistenie). Druhou významnou produktovou skupinou je poistenie majetku, ktoré je zastúpené produktami pre fyzické osoby, pre malých a stredných podnikateľov, priemyselné podniky ale aj pre klientov z komunálnej sféry – pre mestá a obce. Oblasť neživotného poistenia zastupujú aj produkty cestovného poistenia, poistenia zodpovednosti, poistenia prepravy zásielok alebo stavebno-montážne poistenie.

Cieľom spoločnosti je ponúkať klientom produkty v zmysle ich potrieb, pravidelne sledovať vývoj predaja a škodovosti svojich produktov a inovovať svoje produktové portfólio na základe aktuálnych požiadaviek trhu a vývoja legislatívy. Zároveň sa zameriava na udržiavanie profitability produktov najmä v poistení motorových vozidiel a zvyšovanie digitalizácie procesov pri uzatváraní a správe poistných zmlúv.

V roku 2025 dosiahla spoločnosť v segmente neživotného poistenia celkové predpísané poistné vo výške 101 785 tis. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 2,16 %. Najväčší prispievatelia k nárastu neživotného poistenia boli PZP a majetkové poistenie. Nárast spoločnosť zaznamenala aj v poistení zabezpečenia príjmu a v cestovnom poistení, ktoré sú súčasťou kategórie asistenčných služieb.

### Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení:

Hodnoty v tis EUR alebo %	2025	2024	Zmena v %
Poistenie liečebných nákladov	0	0	-
Poistenie zabezpečenia príjmu	3 687	3 532	4,39 %
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla*	40 728	38 365	6,16 %
Ostatné poistenie motorových vozidiel	42 459	43 123	-1,54 %
Námorné, letecké a dopravné poistenie	143	153	-6,54 %
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	10 719	10 184	5,25 %
Poistenie všeobecnej zodpovednosti	2 081	2 137	-2,62 %
Asistenčné služby	1 133	1 078	5,10 %
Rôzne finančné straty	172	215	-20,00 %
Prijaté proporcionálne zaistenie	663	848	-21,82 %
<b>Neživotné poistenie spolu</b>	<b>101 785</b>	<b>99 635</b>	<b>2,16 %</b>

Pozn.: na základe usmernenia NBS k výkazu S.05 sa od roku 2023 do odvetvia PZP nezapočítava výška 8 % odvodu MV SR. Údaj vykázaný v tabuľke je vrátane tohto odvodu.

Celková brutto škodovosť v neživotnom poistení (pomer vyplatených poistných plnení vrátane zmeny stavu záväzku na vzniknuté škody voči výnosom z poistných služieb) v roku 2025 dosiahla úroveň 58,95 %, čo predstavuje nárast oproti predchádzajúcemu roku o 2,70 percentuálneho bodu (ďalej len „p. b.“).

Z toho v PZP vrátane prijatého proporcionálneho zaistenia (ďalej aj ako „aktívne zaistenie“) bola zaznamenaná škodovosť na úrovni 67,67 % (zvýšenie o 12,46 p. b.), v havarijnom poistení 60,73 %



(zníženie o 8,49 p. b.), v poistení majetku vrátane aktívneho zaistenia 30,06 % (zvýšenie o 11,25 p. b.), v poistení zodpovednosti vrátane aktívneho zaistenia 27,34 % (zníženie o 7,08 p. b.), v poistení zabezpečenia príjmu bez vplyvu úrazových pripoistení 18,37 % (zníženie o 1,48 p. b.) a v ostatnom priamom neživotnom poistení 49,29 % (zvýšenie o 21,15 p. b.).

V rámci aktívneho zaistenia ako celku dosiahla brutto škodovosť úroveň 28,47 %, čo predstavuje medziročné zníženie o 11,47 p. b. V rámci tejto kategórie je započítaná aj zmena stavu rezervy na úhradu záväzku voči SKP (ďalej len „SKP rezerva“). Bez jej vplyvu dosiahlo aktívne zaistenie brutto škodovosť vo výške 20,56 %, (zníženie o 2,91 p. b. oproti porovnateľnému údaju z minulého obdobia).

Ukazovateľ škodovosti, ako aj kombinovaný ukazovateľ, boli v rokoch 2024 a 2025 ovplyvnené jednorazovým efektom zaúčtovania tvorby SKP rezervy v objeme 386 tis. EUR v roku 2024 a jej rozpustenia -7 tis. EUR v roku 2025. Vzhľadom k tomu, že štandard IFRS 17 uplatňuje diskontovanie, do výsledku z poistných služieb vchádza odlišná hodnota, ako je výška nominálnej zmeny záväzku voči SKP.

Na vývoj celkovej škodovosti oproti predchádzajúcemu roku mali, okrem zmeny stavu SKP rezervy, vplyv aj ďalšie skutočnosti. Významný vplyv na nárast škodovosti v PZP mala vyššia severita, keďže v porovnaní s minulým rokom bola spoločnosť konfrontovaná s vyšším objemom nadlimitných škôd, ako aj nárast priemernej škody. Naopak, v havarijnom poistení motorových vozidiel spoločnosť zaznamenala zníženie škodovosti, jednak najmä v dôsledku nižšieho počtu a objemu nadlimitných škôd, ktoré boli nahlásené v roku 2025 v porovnaní s rokom 2024, a tiež v súvislosti s poklesom frekvencie hlásených poistných udalostí. Tento pozitívny vývoj bol čiastočne ovplyvnený nárastom priemernej škody.

Nákladovosť brutto (podiel priraditeľných nákladov, ktoré sú súčasťou nákladov na poistné služby, na výnosoch z poistných služieb; v ukazovateli je zahrnutý aj 8 %-ný odvod z poistného) sa znížila oproti minulému roku iba minimálne o 0,06 p. b. z úrovne 35,09 % na aktuálnych 35,03 %.

Kombinovaný ukazovateľ brutto, ktorý predstavuje súčet škodovosti a nákladovosti, dosiahol hodnotu 93,97 % a zaznamenal tak zvýšenie o 2,63 p. b., ktoré bolo ovplyvnené najmä vyššou škodovosťou.

V roku 2025 zaznamenala spoločnosť v neživotnom poistení výsledok za poistné služby zisk vo výške 1 414 tis. EUR (bez vplyvu finančného výsledku, ostatných výnosov a ostatných nákladov).

Kombinovaný ukazovateľ netto (t. j. po zohľadnení zaistenia) dosiahol hodnotu 98,28 % a zaznamenal tak zvýšenie o 1,73 p. b., najmä v dôsledku zvýšenia netto škodovosti o 1,72 p. b. na úroveň 56,87 %. Súčasťou netto škodovosti za rok 2024 bol aj nákladový úrok zo zaistného depozitu, ktorý je citlivý na rast úrokových sadzieb. Ukazovateľ netto nákladovosti dosiahol úroveň 41,41 %, čo predstavuje takmer rovnakú úroveň ako v roku 2024.



## Kombinovaný ukazovateľ, škodovosť a nákladovosť v neživotnom poistení (po zaistení):(v %)

Hodnoty v %	Kombinovaný ukazovateľ		Škodovosť		Nákladovosť	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Neživotné poistenie	98,28 %	96,55 %	56,87 %	55,15 %	41,41 %	41,40 %

### A.2.2 Výkonnosť v oblasti životného poistenia

V priebehu roka 2025 sa spoločnosť orientovala najmä na skvalitnenie existujúcich a aktuálne predávaných produktov, zjednodušenie uzatvárania poistenia elektronicky s automatickými nastaveniami dodržiavania legislatívnych nariadení.

Dôležitým krokom bolo spustenie uzatvárania úrazového poistenia pre nezamestnaných digitálnou formou, čo znamenalo zrýchlenie procesu uzatvárania poistných zmlúv, transparentnosť a zníženie environmentálnej záťaže. Produkty v poistení osôb sú vhodné pre široké spektrum vekových kategórií a poskytujú komplexnú ochranu pred možnými nepriaznivými životnými situáciami aj prostredníctvom doplnkových variabilných poistných rizík.

Zámer neustáleho rozširovania ponuky poistných rizík sa počas roka pretavil do reality aj spustením predaja nového pripoistenia rizika psychické choroby prostredníctvom bežne platených životných produktov. Ponuka pripoistení je atraktívna najmä z pohľadu krytia širokej škály kritických ochorení a na Slovensku štatisticky najčastejších civilizačných ochorení ako napríklad onkologické ochorenia, obehovo cievne ochorenia a chronické ochorenia vnútorných orgánov.

Spoločnosť sa taktiež venovala existujúcim klientom, u ktorých došlo k dožitiu poistnej zmluvy, s atraktívnou ponukou zhodnotenia ich vkladov a ponuky rizikového poistenia.

Významnú časť roka sa spoločnosť venovala splneniu rôznych legislatívnych požiadaviek, marketingovej komunikácii a priblíženiu produktov životného a úrazového poistenia širokej verejnosti.

V segmente životného poistenia dosiahla spoločnosť celkové predpísané poistné vo výške 19 355 tis. EUR, čo predstavuje medziročný pokles o 7,01 %. Poistenie s podielom na zisku prinieslo poistné vo výške 11 465 tis. EUR, ktoré je oproti roku 2024 vyššie o 1,99 %. V investičnom životnom poistení (vrátane Index-linked poistenia) dosiahla spoločnosť poistné vo výške 4 533 tis. EUR, čo značí medziročný pokles o 30,72 %. Ostatné životné poistenie zaznamenalo nárast o 4,81 % a dosiahlo úroveň 916 tis. EUR. Zdravotné poistenie dosiahlo poistné vo výške 2 441 tis. EUR, čo predstavuje medziročný nárast o 13,17 %.

Najväčší podiel na poklese celkového predpísaného poistného malo pozastavenie predaja jednorazovo plateného indexovaného investičného životného poistenia. V rámci bežne plateného tradičného životného poistenia bol pokles z dožívajúcich kapitálových poistných zmlúv plne kompenzovaný nárastami v rizikovom poistení.



## Hrubé predpísané poistné v životnom poistení:

Hodnoty v tis EUR alebo %	2025	2024	Zmena v %
Zdravotné poistenie	2 441	2 157	13,17 %
Poistenie s podielom na zisku	11 465	11 241	1,99 %
Index-linked a Investičné životné poistenie (IŽP)	4 533	6 543	-30,72 %
Ostatné životné poistenie	916	874	4,81 %
<b>Životné poistenie spolu</b>	<b>19 355</b>	<b>20 815</b>	<b>-7,01 %</b>

Analýza upisovacej výkonnosti v roku 2025 a 2024 v životnom poistení ukazuje uspokojivé výsledky ziskovosti.

Výsledok za poistné služby životného poistenia (bez finančného výsledku, ostatných výnosov a ostatných nákladov) dosiahol v roku 2025 úroveň 2 145 tis. EUR (pokles o 39,41 %). Na znížení výsledku za poistné služby sa podieľalo najmä investičné životné poistenie a poistenie s podielom na zisku.

## Výsledky za poistné služby

Hodnoty v tis. EUR alebo %	2025	2024	Zmena v %
Poistenie s podielom na zisku	786	886	-11,29
Index-linked a IŽP	395	2 519	-84,32
Ostatné životné poistenie	1 326	1 343	-1,27
<b>Životné poistenie celkom brutto</b>	<b>2 507</b>	<b>4 749</b>	<b>-47,21</b>
Pasívne zaistenie	-362	-1 209	-
<b>Životné poistenie celkom netto</b>	<b>2 145</b>	<b>3 540</b>	<b>-39,41</b>

Špecifické informácie o poistnom, poistných plneniach a nákladoch podľa skupiny činnosti za rok 2025 sú uvedené v rámci výkazov, ktoré sú súčasťou Prílohy č. 2.

Údaje vo výkaze S.05.01.02 Poistné, poistné nároky a náklady podľa skupiny činnosti, sú vykázané na základe oceňovania a vykazovania použitých v účtovnej závierke spoločnosti pre každú skupinu činnosti vymedzenú v Prílohe I delegovaného nariadenia EÚ 2015/35. Výkaz obsahuje detailné informácie o záväzkoch vyplývajúcich z neživotného poistenia a zaistenia, z priamej a nepriamej činnosti a o záväzkoch vyplývajúcich zo životného poistenia a zaistenia.

### A.2.3 Finančné náklady alebo výnosy z poistenia

Finančné náklady alebo výnosy z poistenia zahŕňajú zmeny v účtovných hodnotách skupín poistných a zaistných zmlúv vyplývajúce z časovej hodnoty peňazí, finančného rizika a ich zmien, pokiaľ takéto zmeny pre skupiny zmlúv s prvkami priamej účasti nie sú alokované do stratového komponentu a zahrnuté do nákladov poistnej služby. Zahŕňajú zmeny v oceňovaní skupín zmlúv spôsobené zmenami hodnoty podkladových položiek (okrem prírastkov a čerpaní).

Pre poistné zmluvy životného poistenia (okrem produktov typu UL/IL) spoločnosť rozčleňuje finančné náklady alebo výnosy z poistenia medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI).



Sumy vykázané v OCI sa akumulujú v rezerve z precenenia poistenia. Finančné náklady alebo výnosy z poistenia pre zmluvy neživotného poistenia sú spoločnosťou rozčleňované medzi výsledok hospodárenia a ostatný komplexný výsledok (OCI).

#### Finančné výnosy a náklady z poistenia:

Hodnoty v tis. EUR	Životné poistenie		Neživotné poistenie	
	2025	2024	2025	2024
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv				
Vykázané v hospodárskom výsledku	-6 091	-963	-1355	-1474
Vykázané v ostatných súhrnných ziskoch a stratách	1 537	-1 110	388	-996
Čistý finančný výnos zo zaistných zmlúv				
Vykázané v hospodárskom výsledku	0	1	456	504
Vykázané v ostatných súhrnných ziskoch a stratách	1	-2	165	468
<b>Finančné výnosy a náklady z poistenia</b>	<b>-4 553</b>	<b>-2 074</b>	<b>-346</b>	<b>-1 498</b>

### A.3 Výkonnosť v oblasti investícií

Finančné aktíva spoločnosti sú prevažne zložené z investícií do štátnych a podnikových dlhopisov, ktoré k 31.12.2025 tvoria 70,20 % celkového portfólia (čo predstavuje pokles o 3 491 tis. EUR v porovnaní s predchádzajúcim rokom). Zvyšnú časť predstavujú investície do podielových listov, akcií vrátane podielov v prepojených podnikoch, úverov, do nehnuteľností a bankových vkladov. V roku 2025 klesla hodnota bankových vkladov, ktoré tvoria 4,04 %, čo predstavuje pokles o 10 340 tis. EUR oproti predchádzajúcemu roku. Pokles nastal kvôli vyššej miere zainvestovania v ostatných triedach aktív. Celková hodnota investícií poklesla medziročne o 5,31 % najmä kvôli negatívnym peňažným tokom z bežnej činnosti súvisiacich s poklesom technických rezerv v kapitálovom životnom poistení a poklesu revaluačnej rezervy.

Významnú časť výnosov z investovania tvoria bežné výnosy z dlhopisov, ktoré boli v roku 2025 v celkovej výške 4 951 tis. EUR, čo predstavuje pokles o 212 tis. EUR oproti predchádzajúcemu obdobiu. Tento pokles bol spôsobený najmä nižším priemerným objemom dlhopisových investícií.

Výnosy z investícií v roku 2025 v porovnaní s rokom 2024 výrazne narástli. Hlavným dôvodom je nárast mimoriadnych výnosov z dlhopisov a podnikov kolektívneho investovania. Realizované výnosy / straty boli v roku 2025 vyššie o 2 877 tis. EUR ako v roku 2024, nakoľko v roku 2024 boli realizované straty pri optimalizácii portfólia dlhopisov. Nerealizované výnosy / straty boli v roku 2025 vyššie o 5 289 tis. EUR ako v roku 2024 z dôvodu výrazne pozitívneho zhodnotenia investícií v roku 2025. Výnosy z bankových vkladov medziročne klesli kvôli nižším úrokovým sadzbám na termínovaných vkladoch. Výnosy z majetkových účastí, pôžičiek a nehnuteľností sa medziročne výrazne nezmenili.



### Výnosy z investovania podľa tried aktív:

Hodnoty v tis EUR alebo %	2025	2024	Absolútna zmena	Zmena v %
Majetkové účasti	84	80	4	5,00 %
Dlhopisy a podniky kolektívneho investovania	11 412	3 456	7 956	230,21 %
Nehnutelnosti	155	158	-3	-1,96 %
Bankové vklady	191	418	-227	-54,31 %
Pôžičky	116	125	-9	-7,20 %
<b>Výnosy z investovania spolu</b>	<b>11 958</b>	<b>4 238</b>	<b>7 721</b>	<b>182,22 %</b>

Náklady investovania pozostávajú z nákladov na riadenie aktív, správu cenných papierov a odpisov nehnuteľností. V roku 2025 oproti roku 2024 náklady vzrástli o 5,4 %.

### Priame náklady investícií:

Hodnoty v tis EUR	2025	2024
Náklady na riadenie aktív a správu cenných papierov	210	196
Odpisy	315	302
<b>Priame náklady spolu</b>	<b>525</b>	<b>498</b>

Vo vlastnom imaní spoločnosti sa vykazuje precenenie dlhopisov držaných za účelom kolektovania peňažných tokov alebo ich predaja (IFRS 9 klasifikácia FVOCI). Je to rozdiel medzi aktuálnou reálnou hodnotou a amortizovanou hodnotou. Vo vlastnom imaní sa vykazuje aj precenenie akcií a majetkových účastí klasifikovaných ako FVOCI.

Hodnota precenenia dlhopisov poklesla medziročne o 79,01 %. Výnosy na európskych dlhopisových trhoch v priebehu roka 2025 narástli pozdĺž takmer celej výnosovej krivky, čo spôsobilo pokles hodnoty dlhopisového portfólia a tým aj zníženie takzvanej revaluačnej rezervy.

Hodnota precenenia akcií a majetkových účastí medziročne mierne vzrástla o 4,28 % kvôli nárastu ocenenia spoločnosti VIG FUND, a.s.

### Investičný výnos:

Hodnoty v tis EUR	2025	2024
Úrokové výnosy vypočítané metódou efektívnej úrokovej miery	5 226	5 668
Ostatné investičné výnosy (vrátane precenenia investícií cez výkaz ziskov a strát)	6 675	-1 470
Čistá strata zo znehodnotenia na finančný majetok	60	40
Čiastky vykázané v ostatných komplexných ziskoch a stratách	-1 554	4 014
<b>Investičný výnos spolu</b>	<b>10 407</b>	<b>8 252</b>

92,45 % výnosov z precenenia cez výkaz ziskov a strát je alokovaných priamo na poisťné zmluvy, keďže vyplýva z aktív držaných pre účely krytia investičného životného poistenia.

Spoločnosť neinvestuje do sekuritizovaných investičných nástrojov.



## A.4 Výkonnosť v oblasti iných činností

Spoločnosť v roku 2025 dosiahla hodnotu 218 tis. EUR ostatných prevádzkových výnosov, z ktorých hlavnú časť tvorili najmä výnosy z prenajímania vlastných priestorov a výnosy z odpredaja služobných motorových vozidiel. V porovnaní s rokom 2024 ich hodnota poklesla o 61 tis. EUR (v roku 2024 v sume 279 tis.)

V roku 2025 dosiahli ostatné prevádzkové náklady hodnotu 3 113 tis. EUR a v porovnaní s údajmi z roku 2024, keď predstavovali 3 452 tis. EUR, poklesli o 339 tis. EUR. Najväčšiu časť tvorili nepriraditeľné náklady v sume 2 975 tis. EUR (v roku 2024 v sume 3 035 tis. EUR), ktoré sa nedajú priradiť priamo ani nepriamo k nákladom súvisiacim s poisťovacími službami.

Spoločnosť v roku 2025 uhradila na osobitný účet Daňového úradu pre vybrané daňové subjekty 8 %-ný odvod z časti prijatého poisťného PZP na účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky v celkovej sume 3 041 tis. EUR. V roku 2024 hodnota zaplateného odvodu bola na úrovni 2 744 tis. EUR.

Spoločnosť vykazuje aktíva s právom na užívanie a súvisiaci záväzok z lízingu, vyplývajúci najmä z nájmu kancelárskych priestorov pre regionálne kancelárie a obchodné miesta. Hodnota aktív s právom na užívanie, znížená o kumulované odpisy, dosiahla k 31. decembru 2025 výšku 2 211 tis. EUR (k 31. 12. 2024: 2 117 tis. EUR). Zostatková hodnota prislúchajúceho záväzku bola na úrovni 2 265 tis. EUR (k 31. 12. 2024: 2 183 tis. EUR).

## A.5 Ďalšie informácie

Spoločnosť neeviduje k 31. decembru 2025 akúkoľvek ďalšiu významnú informáciu ohľadom činnosti a výkonnosti.



## B.1 Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

Systém správy a riadenia je v spoločnosti definovaný za účelom zabezpečenia obozretného riadenia poisťovacej činnosti s ohľadom na riadenie rizík, ktorým je spoločnosť vystavená. Spoločnosť je povinná zabezpečiť primeranú a transparentnú organizačnú štruktúru s jasným rozdelením zodpovedností a efektívnym systémom zabezpečujúcim prenos informácií.

Organizačná štruktúra spoločnosti je súčasťou Prílohy č. 1: Organizačná štruktúra spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group (ďalej len „Príloha č. 1“).

Predstavenstvo spolu s dozornou radou a valným zhromaždením tvoria obligatórne orgány zriadené v akciovej spoločnosti.

### B.1.1 Štruktúra orgánov spoločnosti, popis hlavných úloh a zodpovedností, opis oddelenia povinností

Spoločnosť je riadená dvojstupňovým firemným modelom, a to predstavenstvom spolu s dozornou radou, ktorá dohliada na činnosť predstavenstva v súlade s platnou legislatívou a so stanovami.

**Predstavenstvo** ako štatutárny orgán spoločnosti, koná v jej mene a zodpovedá za celkovú činnosť spoločnosti v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, najmä zákonom č. 39/2015 Z. z., zákonom č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník v znení neskorších predpisov, ako aj stanovami spoločnosti. Predstavenstvo rozhoduje vo všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ tieto nie sú zákonom alebo stanovami vyhradené do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady.

Predstavenstvo najmenej raz ročne informuje dozornú radu o zásadných otázkach budúcej obchodnej politiky spoločnosti a o budúcom vývoji majetkovej, finančnej a výnosovej situácie na základe prognóz. Predstavenstvo pravidelne, aspoň raz za štvrtrok, informuje dozornú radu o priebehu obchodnej činnosti a situácii spoločnosti v porovnaní s prognózami a s ohľadom na budúci vývoj. V súlade s organizačným poriadkom sú úlohy a zodpovednosti pridelované, oddelené a koordinované v súlade s vypracovanými internými predpismi. Týmto spôsobom spoločnosť pokrýva všetky dôležité úlohy a vyhýba sa ich duplicitě.

Predstavenstvo vymedzuje princípy podnikania spoločnosti, pričom berie do úvahy návrhy predložené úsekom riadenia rizík, komisiou pre riadenie rizík a riaditeľmi úsekov spoločnosti. Celkovú zodpovednosť za riziko prevzaté spoločnosťou znáša predstavenstvo (konečný vlastník rizika).

Aktuálna riziková situácia sa pravidelne prerokúva na úrovni predstavenstva spoločnosti. Rozhodnutie o prijatí a následnej implementácii opatrení je v kompetencii predstavenstva spoločnosti. Zodpovednosť za implementáciu, predkladanie správ a koordináciu nápravných opatrení dohodnutých



predstavenstvom spoločnosti je delegovaná na funkciu riadenia rizík a na ostatné úseky, ktoré sa podieľajú na systéme riadenia rizík spoločnosti alebo na príslušného vlastníka rizika.

Okrem toho, hlavné úlohy predstavenstva v oblasti riadenia rizík sú nasledovné:

- budovanie a propagácia riadenia rizík,
- definícia a komunikácia stratégie rizika, vrátane tolerancii voči rizikám a ochoty podstupovať riziko,
- schválenie usmernení o riadení rizík,
- zohľadnenie rizikovej situácie v strategických rozhodnutiach.

Predstavenstvo bolo k 31. 12. 2025 zložené zo šiestich členov:

- Ing. Slávka Miklošová – predsedníčka predstavenstva a generálna riaditeľka, JUDr. Zuzana Brožek Mihóková – členka predstavenstva,
- RNDr. Milan Fleischhacker – člen predstavenstva,
- Ing. Juraj Jurčík, MBA – člen predstavenstva, Mag. Ulrich Prangl – člen predstavenstva a
- Ing. Igor Saxa – člen predstavenstva.

Počas roku 2025 došlo k personálnej zmene vo vedení spoločnosti. Novým členom predstavenstva spoločnosti sa od 1. septembra 2025 stal Ing. Juraj Jurčík, MBA. S účinnosťou od 1. januára 2026 dozorná rada spoločnosti vymenovala Ing. Juraja Jurčíka MBA do funkcie podpredsedu predstavenstva a zástupcu generálnej riaditeľky.

**Dozorná rada** predstavuje kontrolný orgán spoločnosti a vykonáva dohľad nad činnosťou predstavenstva a nad realizáciou obchodnej činnosti spoločnosti. Je zodpovedná za strategické smerovanie predstavenstva, dohliada, riadi a koordinuje činnosť predstavenstva a zabezpečuje dodržiavanie platných právnych predpisov, v súlade so stanovami a rozhodnutiami valného zhromaždenia akcionárov. Preskúmava riadnu, mimoriadnu a konsolidovanú účtovnú uzávierku a návrh na rozdelenie zisku alebo na úhradu strát a predkladá svoje stanovisko valnému zhromaždeniu.

Dozorná rada mala k 31. 12. 2025 osem členov:

- Hartwig Löger – predseda dozornej rady,
- Gábor Lehel – podpredseda dozornej rady
- Dipl. Math. Roman Theisen – člen dozornej rady,
- Mag. Christian Brandstetter – člen dozornej rady,
- Ing. Zuzana Špačeková – členka dozornej rady,
- Mgr. Magdaléna Adamová – členka dozornej rady,
- Erika Domienová – členka dozornej rady,
- Karol Irrgang – člen dozornej rady



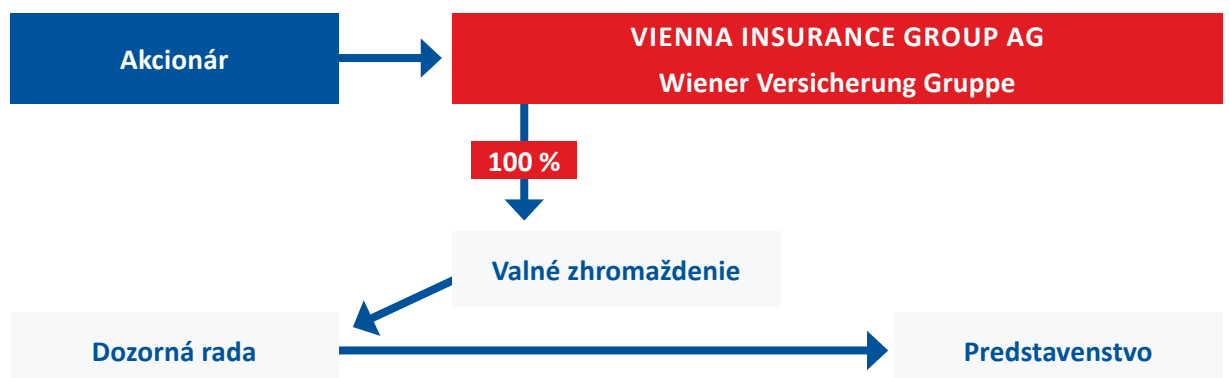
Súčasná dozorná rada bola zvolená valným zhromaždením spoločnosti s účinnosťou od 01.01.2025 v uvedenom zložení a v priebehu kalendárneho roka 2025 nedošlo v dozornej rade spoločnosti k žiadnym ďalším personálnym zmenám.

**Valné zhromaždenie** je nevolným a najvyšším orgánom spoločnosti. Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí rozhodovanie o najdôležitejších otázkach činnosti spoločnosti. Rozhodnutia valného zhromaždenia zaväzujú predstavenstvo a dozornú radu spoločnosti, ktoré sú povinné sa nimi riadiť a dodržiavať ich. Rozsah pôsobnosti valného zhromaždenia je vymedzený Obchodným zákonníkom a stanovami spoločnosti. Valné zhromaždenie je koncipované ako trvalý orgán spoločnosti, tvorený všetkými akcionármi, ktorí svojou účasťou a rozhodovaním realizujú akcionárske právo na účasť na riadení spoločnosti.

Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí najmä rozhodovanie o:

- zmene stanov,
- zvýšení základného imania,
- voľbe a odvolaní členov dozornej rady, schválení volebného poriadku pre členov dozornej rady volených zamestnancami,
- schválení ročnej riadnej alebo mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky, výročnej správy, rozdelení zisku alebo o úhrade straty a stanovenie tantiém,
- zrušení spoločnosti s likvidáciou, zmene právnej formy, zlúčení, splynutí alebo rozdelení spoločnosti,
- predaji podniku alebo jeho časti alebo
- voľbe audítora na overenie účtovnej závierky.

#### Graficky zobrazená štruktúra orgánov spoločnosti k 31. 12. 2025





## B.1.2 Výbory a komisie - úlohy a zodpovednosti v spoločnosti

### Výbor pre audit:

- zriadený podľa zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite a o zmene a doplnení zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „zákon o štatutárnom audite“); členov výboru pre audit menuje valné zhromaždenie,
- sleduje proces zostavovania účtovnej závierky a dodržiavanie osobitných predpisov,
- predkladá odporúčania a návrhy na zabezpečenie integrity procesu zostavovania účtovnej závierky,
- sleduje efektivitu vnútornej kontroly, vnútorného auditu a systémov riadenia rizík v spoločnosti, ak ovplyvňujú zostavovanie účtovnej závierky,
- sleduje priebeh a výsledky štatutárneho auditu individuálnej účtovnej závierky a štatutárneho auditu konsolidovanej účtovnej závierky a zohľadňuje zistenia a závery Úradu pre dohľad nad výkonom auditu,
- preveruje a sleduje nezávislosť štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti podľa § 21, § 24 a § 25 zákona o štatutárnom audite, predovšetkým vhodnosť poskytovania neaudítorských služieb v súlade s osobitným predpisom a služieb poskytovaných štatutárnym audítorom alebo audítorskou spoločnosťou podľa § 33 ods. 1 zákona o štatutárnom audite,
- zodpovedá za postup výberu štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti a odporúča na schválenie vymenovanie štatutárneho audítora alebo audítorskej spoločnosti na výkon štatutárneho auditu pre účtovnú jednotku v súlade s osobitným predpisom,
- určuje termín štatutárnemu audítorovi alebo audítorskej spoločnosti na predloženie čestného vyhlásenia o nezávislosti,
- informuje dozornú radu spoločnosti o výsledku štatutárneho auditu a vysvetľuje, ako štatutárny audit účtovnej závierky prispel k integrite účtovnej závierky a akú úlohu mal výbor pre audit v uvedenom procese.

Členmi výboru pre audit k 31. 12. 2025 sú Hartwig Löger, Gábor Lehel a Roman Theisen.

### Personálny výbor dozornej rady:

- zriadený dozornou radou spoločnosti,
- zaoberá sa personálnymi záležitosťami členov predstavenstva, vrátane plánovania nasledovníkov,
- rozhoduje o obsahu zmlúv o výkone funkcie členov predstavenstva,
- pripravuje a schvaľuje uznesenia o odmeňovaní členov predstavenstva,
- pravidelne kontroluje odmeňovaciu štruktúru členov predstavenstva s cieľom zabezpečiť, aby táto štruktúra bola adekvátne aj v prípade zmien v spoločnosti alebo v podnikateľskom prostredí, v ktorom spoločnosť pôsobí,
- zisťuje potenciálne konflikty záujmov medzi členmi predstavenstva a spoločnosťou a rozhoduje o vhodných opatreniach na predchádzanie ich vzniku alebo pri ich riešení.



Členmi Personálneho výboru dozornej rady k 31. 12. 2025 sú Hartwig Löger, Gábor Lehel, zastupujúcim členom je Roman Theisen.

**Výbor pre naliehavé záležitosti (pracovný výbor) dozornej rady:**

- zriadený dozornou radou spoločnosti,
- pripravuje rokovania dozornej rady a uznesenia alebo dohliada nad výkonom jej uznesení. Na takýto výbor môže byť tiež prenesené právo udeľovať súhlas k činnostiam a opatreniam, ktoré si inak podľa stanov, prípadne podľa rokovacieho poriadku predstavenstva, vyžadujú súhlas dozornej rady, najmä ak vzhľadom na mimoriadnu naliehavosť problému nie je možné počkať do najbližšieho zasadnutia dozornej rady.

Členmi pracovného výboru dozornej rady k 31. 12. 2025 sú Hartwig Löger, Gábor Lehel, zastupujúcim členom je Roman Theisen.

**Komisia pre riadenie rizík:**

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- úlohou komisie je najmä zabezpečiť pravidelnú komunikáciu medzi vlastníkami rizík na jednotlivých organizačných útvaroch spoločnosti, s cieľom minimalizovať ich dopad na výkon činnosti spoločnosti a za týmto účelom predkladať pravidelné informácie predstavenstvu spoločnosti. Viac informácií sa nachádza v časti B.3.1.1 tejto správy.

Členmi komisie pre riadenie rizík sú člen predstavenstva zodpovedný za Solventnosti II, compliance officer, riaditeľ úseku riadenia rizík, ktorý je predsedom komisie a riaditelia zodpovedných úsekov spoločnosti: úseku aktuariátu, úseku vnútorného auditu, úseku controllingu spoločnosti, ekonomického úseku, úseku investmentu, úseku IT, úseku neživotného poistenia, úseku obchodnej služby, úseku externého predaja, úseku správy poistných zmlúv, úseku zaistenia, úseku poistenia osôb a úseku likvidácie poistných udalostí.

**Investičná komisia:**

- zriadená predstavenstvom spoločnosti ako poradný orgán s cieľom zabezpečenia informovania predstavenstva a dozorných orgánov spoločnosti o jej investičných aktivitách.

Členmi investičnej komisie sú člen predstavenstva spoločnosti zodpovedný za investície, riaditelia zodpovedných úsekov spoločnosti (úsek investmentu, úsek riadenia rizík a úsek aktuariátu), zástupcovia VIG Asset Management zodpovední za správu investícií a zástupcovia VIG Asset Management zodpovední za investície do nehnuteľností.

**Škodové komisie pre poistné plnenia z neživotného poistenia:**

- zriadené predstavenstvom spoločnosti,
- schvaľujú platby poistného plnenia z neživotného poistenia v zmysle stanovených limitov.



Členmi škodovej komisie pre schválenie výplaty poistného plnenia v sume presahujúcej 20 000 EUR sú predseda predstavenstva a generálny riaditeľ spoločnosti, člen predstavenstva spoločnosti zodpovedný za úsek likvidácie poistných udalostí z poistenia majetku a zodpovednosti a úsek likvidácie poistných udalostí z poistenia motorových vozidiel, riaditeľ úseku likvidácie poistných udalostí z poistenia majetku a zodpovednosti a riaditeľ úseku likvidácie poistných udalostí z poistenia motorových vozidiel v závislosti od druhu produktu, riaditeľ právneho úseku a compliance officer.

#### **Inventarizačná komisia:**

- je zriadená predstavenstvom spoločnosti za účelom vykonania inventarizácie majetku a záväzkov spoločnosti vyplývajúcej z ustanovení osobitného predpisu,
- vykonáva inventúru jednotlivých druhov majetku a záväzkov, zodpovedá za priebeh inventarizácie, ktorej postup je upravený interným pokynom k inventarizácii,
- na základe výsledkov inventarizácie spracúva návrhy opatrení na vysporiadanie inventarizačných rozdielov a na zabezpečenie zvýšenia ochrany majetku spoločnosti.

Členmi ústrednej inventarizačnej komisie sú člen predstavenstva spoločnosti zodpovedný za inventarizáciu majetku a záväzkov spoločnosti a riaditelia zodpovedných úsekov spoločnosti alebo nimi poverení vedúci oddelení ekonomického úseku, úseku IT a úseku interného servisu a centrálného nákupu.

#### **Produktová komisia pre poistenie osôb:**

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- špecifikuje a skvalitňuje procesy tvorby a vývoja poistných produktov, s cieľom minimalizovať alebo eliminovať riziká, ktoré so sebou inovácia a vývoj produktov prinášajú,
- zabezpečuje relevantné informácie pre predstavenstvo spoločnosti o vplyve zmien poistného produktu na ziskovosť kmeňa poistných zmlúv daného produktu.

Koordinátorom a predsedom produktovej komisie pre poistenie osôb je riaditeľ úseku poistenia osôb. Členmi komisie sú riaditelia odborných úsekov spoločnosti alebo nimi určení zamestnanci podieľajúci sa na vzniku a vývoji produktu: úseku poistenia osôb, úseku aktuariátu, úseku investmentu, ekonomického úseku, úseku controllingu, úseku obchodnej služby, úseku externého predaja, právneho úseku, úseku marketingu a komunikácie, úseku IT, úseku zaistenia, úseku správy poistných zmlúv, úseku riadenia rizík a oddelenia rozvoja obchodu.

#### **Produktová komisia neživotného poistenia:**

- zriadená predstavenstvom spoločnosti,
- skvalitňuje procesy tvorby a vývoja poistných produktov, s cieľom minimalizovať alebo eliminovať riziká, ktoré so sebou inovácia a vývoj produktov prinášajú,
- zabezpečuje relevantné informácie pre predstavenstvo spoločnosti o vplyve zmien poistného produktu na ziskovosť kmeňa poistných zmlúv daného produktu.



Koordinátorom a predsedom produktovej komisie neživotného poistenia je riaditeľ úseku neživotného poistenia. Členmi komisie sú riaditelia odborných úsekov spoločnosti: úseku obchodnej služby, úseku externého predaja, úseku likvidácie poistných udalostí z poistenia motorových vozidiel, úseku likvidácie poistných udalostí z poistenia majetku a zodpovednosti, úseku aktuariátu, úseku správy poistných zmlúv, úseku IT, úseku marketingu a komunikácie, právneho úseku, úseku zaistenia, úseku riadenia rizík, ekonomického úseku, úseku controllingu a úseku poistenia osôb.

### **B.1.3 Kľúčové funkcie a popis ich hlavných úloh a povinností**

V organizačnej štruktúre sú kľúčové funkcie zaradené do priamej pôsobnosti predstavenstva spoločnosti. Osoby zodpovedné za kľúčové funkcie sú vo svojich funkciách nezávislé a majú právo na prístup ku všetkým informáciám. Sú podriadené a zodpovedajú sa priamo predstavenstvu spoločnosti.

V roku 2025 držiteľmi kľúčových funkcií v spoločnosti boli:

- Mgr. Peter Holotňák – funkcia riadenia rizík,
- JUDr. Ľuboš Tóth, LL. M, MBA – funkcia dodržiavania súladu s predpismi – compliance officer,
- Ing. Martin Kosztolányi – aktuárska funkcia,
- Mgr. Daniel Medvecký – funkcia vnútorného auditu.

#### **Funkcia riadenia rizík**

Funkcia riadenia rizík je vykonávaná držiteľom príslušnej funkcie a to riaditeľom úseku riadenia rizík. Niektoré činnosti, uvedené nižšie, sú vykonávané na úseku aktuariátu, avšak strategická zodpovednosť a koordinácia procesov je vykonávaná funkciou riadenia rizík. Rovnako aj priama zodpovednosť za riadenie iných rizík, ako sú spomenuté nižšie, je v kompetencii vlastníkov rizík a sú koordinované a vyhodnocované funkciou riadenia rizík prostredníctvom plánovania kapitálu a procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti (ORSA).

Do pôsobnosti funkcie riadenia rizík, patrí najmä zodpovednosť za:

- kompletnú agregáciu čiastkových rizík a výpočet celkovej kapitálovej požiadavky na základe minulého a očakávaného vývoja ekonomických ukazovateľov spoločnosti,
- koordináciu, výpočet a kontrolu výpočtov kapitálových požiadaviek použitím štandardného vzorca a validáciu výsledkov čiastočného vnútorného modelu,
- plánovanie a odhady kapitálovej požiadavky na solventnosť,
- zabezpečenie kvality dát a validáciu výsledkov čiastočného vnútorného modelu,
- proces identifikácie, analýzy, hodnotenia a monitorovania všetkých významných rizík, vrátane operačných rizík,
- pravidelné prehodnotenie a priebežné monitorovanie najzávažnejších rizík s dopadom na vybrané ciele spoločnosti,
- koordinovanie, nastavovanie a monitorovanie kľúčových rizikových indikátorov (KRI),
- realizáciu a koordináciu procesu vlastného posúdenia rizík a solventnosti (ORSA),



- metodické vedenie ORSA procesu vrátane zabezpečenia primeranosti použitých metódik, vstupných údajov, scenárov a stresových testov,
- zabezpečenie integrácie výsledkov ORSA do strategického rozhodovania a plánovania kapitálových požiadaviek,
- prípravu a aktualizáciu plánov continuity činnosti, vrátane testovania a preverenia funkčnosti záložných plánov,
- zastrešenie procesu riadenia aktív a záväzkov (ALM) a za spoluprácu pri tvorbe investičnej stratégie,
- posudzovanie vyváženosti existujúceho produktového portfólia a nových produktov z pohľadu riadenia rizík a vytvárania hodnoty pre spoločnosť,
- analýzu vývoja a návrhy opatrení na zmierňovanie upisovacích rizík,
- podpora predstavenstva spoločnosti pri výkone jeho zodpovednosti za efektívny systém správy a riadenia a poskytovanie poradenstva v oblasti strategických otázok riadenia rizík,
- monitoring efektívnosti systému riadenia rizík a jeho reportovanie výsledkov riadiacemu orgánu,
- spolupráca s ostatnými kľúčovými funkciami,
- koordinácia a organizácia komisie pre riadenie rizík.

#### **Funkcia dodržiavania súladu s predpismi (Compliance officer)**

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je vykonávaná držiteľom funkcie a jeho zástupcom. Do pôsobnosti funkcie dodržiavania súladu s predpismi patrí najmä:

- kontrolná činnosť odborných útvarov spoločnosti z hľadiska dodržiavania súladu s predpismi,
- implementácia princípov akcionára a skupiny VIG,
- tvorba a pripomienkovanie interných právnych predpisov,
- monitoring a prevencia pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu,
- dohľad nad plnením povinností vyplývajúcich pre spoločnosť v oblasti ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu,
- poradenstvo pri zavádzaní alebo zmene poisťných produktov z hľadiska dodržiavania súladu s predpismi,
- výkon funkcie zodpovednej osoby v oblasti ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu,
- poradenstvo a prevencia v oblasti ochrany osobných údajov,
- kontrola a monitoring v oblasti ochrany spotrebiteľa,
- spolupráca s Finančnou spravodajskou jednotkou Národnej kriminálnej agentúry Prezídia Policajného zboru a inými štátnymi orgánmi,
- kontrola a prevencia v oblasti whistleblowing a trestnej zodpovednosti právnických osôb,
- poradenstvo a kontrola v oblasti outsourcingu,
- poradenstvo odborným útvarom v oblasti dodržiavania súladu s predpismi.



## Aktuárska funkcia

Činnosti aktuárskej funkcie sú vykonávané držiteľom aktuárskej funkcie a úsekom aktuariátu. Do pôsobnosti držiteľa aktuárskej funkcie, ktorej držiteľ je zároveň riaditeľom úseku aktuariátu spoločnosti, patrí najmä:

- uplatňovanie metodiky a postupov na posudzovanie dostatočnosti technických rezerv s cieľom zabezpečiť, že ich výpočet je konzistentný s požiadavkami stanovenými v článkoch 75 až 86 smernice 2009/138/ES,
- posudzovanie neistoty súvisiacej s odhadmi uskutočnenými pri výpočte technických rezerv,
- zabezpečenie, že sa primerane riešia akékoľvek obmedzenia údajov použitých na výpočet technických rezerv,
- zabezpečenie, že sa v prípadoch uvedených v článku 82 smernice 2009/138/ES použijú najvhodnejšie aproximácie pre účely výpočtu najlepšieho odhadu technických rezerv,
- zabezpečenie, že sa na primerané posúdenie základných rizík určia homogénne rizikové skupiny poisťných a zaisťných záväzkov,
- zvažovanie dôležitých informácií, ktoré poskytujú finančné trhy a všeobecne prístupné údaje o upisovacích rizikách, zabezpečenie ich integrácie do posúdenia technických rezerv,
- porovnávanie a odôvodňovanie akýchkoľvek významných rozdielov v medziročných výpočtoch technických rezerv,
- zabezpečenie, že sa vykoná vhodné posúdenie opcí a garancií zahrnutých do poisťných a zaisťných zmlúv,
- stanovenie primeraných metód, modelov a predpokladov na výpočet technických rezerv,
- posúdenie, či sú metodiky a predpoklady použité pri výpočte technických rezerv vhodné vzhľadom na konkrétne skupiny činnosti spoločnosti, ako aj vzhľadom na spôsob riadenia činnosti, a to s ohľadom na dostupné údaje,
- posúdenie, či systémy informačných technológií použité pri výpočte technických rezerv v dostatočnej miere podporujú poisťno-matematické a štatistické postupy,
- pri porovnávaní najlepších odhadov so skúsenosťami skúmanie kvality minulých najlepších odhadov a používanie poznatkov získaných z tohto posúdenia na zlepšenie kvality súčasných výpočtov,
- predkladanie informácií o výpočte technických rezerv správny, riadiacemu alebo kontrolnému orgánu, ktoré obsahujú aspoň odôvodnenú analýzu spoľahlivosti a vhodnosti ich výpočtu, ako aj zdrojov a stupňa neistoty odhadu technických rezerv,
- vykonávanie analýzy citlivosti, ktorá obsahuje preskúmanie citlivosti technických rezerv voči každému z hlavných rizík, z ktorých vychádzajú záväzky pokryté v technických rezervách,
- koordinácia, výpočet a kontrola výpočtov kapitálových požiadaviek použitím čiastočného vnútorného modelu,
- vykonávanie výpočtov kapitálovej požiadavky SCR pomocou čiastočného vnútorného modelu PIM na základe internej alokácie úloh, spolu s prípravou podkladovej dokumentácie a súvisiacich interných predpisov,
- zodpovednosť za dátovú kvalitu pre výpočet technických rezerv v režime Solventnosti II,



- zodpovednosť za výpočet životného upisovacieho rizika a zdravotného upisovacieho rizika podobného životným technikám (SLT) pre účely určenia SCR,
- predkladanie informácií o výsledkoch a odporúčaníach týkajúcich sa nacenenia produktov; samotné nacenenie produktov je v pôsobnosti produktových úsekov,
- spolupráca pri procese ORSA,
- poskytovanie odborných stanovísk predstavenstvu o primeranosti upisovacej politiky, dostatočnosti technických rezerv a zásadách riadenia poisťno-technických rizík,
- úzku spoluprácu s funkciou riadenia rizík a ostatnými kľúčovými funkciami s cieľom zabezpečiť integritu dát, konzistentnosť predpokladov a správnu interpretáciu výsledkov pre účely ORSA a rozhodovania predstavenstva,
- nezávislú a objektívnu činnosť s cieľom podporiť systém správy a riadenia spoločnosti.

### **Funkcia vnútorného auditu**

Funkcia vnútorného auditu sa vykonáva zamestnancami úseku vnútorného auditu. Do pôsobnosti funkcie vnútorného auditu, ktorej držiteľ je z tohto titulu zároveň riaditeľom úseku vnútorného auditu, patrí najmä:

- posúdenie efektívnosti a účinnosti fungovania procesov a kontrolných mechanizmov,
- posúdenie súladu postupov s vnútornými predpismi poisťovne, riadenie rizík, včasnosť oznamovania informácií,
- posúdenie súladu v postupoch, kontinuity a spoľahlivosti fungovania informačných systémov a činnosti zamestnancov poisťovne,
- hodnotenie primeranosti a účinnosti systému vnútornej kontroly a ostatných prvkov systému správy a riadenia poisťovne,
- zavádzanie, uplatňovanie a dodržiavanie plánu vnútorného auditu, ktorý vychádza z rizikovo orientovaného prístupu,
- predkladanie ročného plánu auditov predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti,
- overovanie stavu implementácie prijatých opatrení predstavenstva poisťovne na odstránenie zistených nedostatkov,
- vydávanie odporúčaní na základe výsledkov vykonaných auditov a následne overovanie stavu realizácie odporúčaní,
- posudzovanie, či sú činnosti a postupy vykonávané v súlade s vnútornými predpismi, uzneseniami predstavenstva spoločnosti, stratégiou a cieľmi spoločnosti,
- hodnotenie významu a dopadu zistených nedostatkov,
- vykonávanie dodatočných (ad-hoc) auditov, ktoré neboli zahrnuté v ročnom pláne auditov,
- predkladanie správy o výsledkoch činnosti úseku vnútorného auditu, realizácii plánu auditov, zisteniach a odporúčaníach predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti, a to minimálne raz ročne,
- poskytovanie poradenstva k činnostiam spoločnosti, pri posudzovaní pripravovaných a existujúcich vnútorných predpisov, nových alebo existujúcich postupov, procesov a kontrolných mechanizmov.



#### **B.1.4 Významné zmeny v systéme správy a riadenia**

V roku 2025 bola realizovaná jedna zmena organizačnej štruktúry spoločnosti a to transformácia úseku likvidácie poistných udalostí neživotného poistenia na dva samostatné celky: Úsek likvidácie poistných udalostí z poistenia motorových vozidiel a Úsek likvidácie poistných udalostí z poistenia majetku a zodpovednosti. S účinnosťou od 1. decembra 2025 tak v spoločnosti vznikol nový Úsek likvidácie poistných udalostí z poistenia majetku a zodpovednosti.

#### **B.1.5 Koncepcia odmeňovania**

Koncepcia odmeňovania je vytváraná a realizovaná v súlade s obchodnou stratégiou spoločnosti, so stratégiou riadenia rizík spoločnosti, s jej rizikovým profilom, cieľmi a dlhodobou výkonnosťou spoločnosti ako celku. Odmena môže pozostávať z fixnej a variabilnej zložky alebo len z fixnej zložky.

Dohody o odmeňovaní môžu obsahovať aj ďalšie peňažné alebo nepeňažné plnenia, ktoré spoločnosť zamestnancom poskytuje. Pri odmeňovaní sa zohľadňuje pracovný čas, kvalifikácia, zodpovednosť a povinnosti vyplývajúce z pracovnej pozície zamestnanca. Fixná odmena predstavuje vopred stanovenú peňažnú čiastku, ktorá je väčšinou vyplácaná formou pevnej, pravidelnej mzdy. Variabilná odmena je peňažná čiastka, ktorá závisí od výkonu zamestnanca a úspechu poisťovne. Variabilná odmena nemusí byť bezpodmienečne súčasťou celkovej odmeny.

Pri odmeňovaní osôb, ktoré skutočne riadia spoločnosť alebo zastávajú kľúčové funkcie, sa uplatňujú nasledovné zásady odmeňovania:

- variabilná a fixná zložka mzdy sú vyvážené tak, aby fixná zložka predstavovala dostatočne vysoký podiel z celkovej odmeny, čím sa zabraňuje tomu, aby bol zamestnanec odkázaný na pohyblivú zložku; spoločnosť tak má možnosť uplatňovať flexibilnú a transparentnú bonusovú politiku, vrátane možnosti nevyplatiť žiadne variabilné zložky mzdy,
- v prípade variabilného odmeňovania, ktoré je viazané na výkon, pozostáva celková výška pohyblivej odmeny z kombinácie hodnotenia výkonu zamestnanca a príslušnej zložky činnosti a hodnotenia celkových výsledkov spoločnosti alebo skupiny, do ktorej spoločnosť patrí,
- platba podstatnej časti variabilnej zložky, nezávisle od formy akou sa platí, obsahuje pružnú odloženú zložku, ktorá zohľadňuje povahu a časový horizont činnosti spoločnosti. Obdobie odloženia sú tri roky, pričom je prepojené s povahou činnosti, jej rizikami a s činnosťou zamestnancov,
- pri hodnotení výkonnosti jednotlivca sa berú do úvahy finančné aj nefinančné kritériá,
- pri rozhodovaní o udelení variabilnej zložky sa zohľadňuje ukazovateľ solventnosti (solvency ratio) ako ústredný rizikový ukazovateľ,
- meranie výkonnosti ako základ pohyblivého odmeňovania zahŕňa zníženie expozície voči súčasným aj budúcim rizikám, ktorým je spoločnosť vystavená, pri zohľadnení rizikového profilu a kapitálových nákladov spoločnosti. Poisťovňa pri hodnotení výkonnosti v súvislosti s variabilným odmeňovaním prihliada na hodnotenie rizík, vrátane rizík udržateľnosti, ktorým je alebo bude vystavená. Riziká sú priradené jednotlivým vlastníkom rizík, ktorí tieto v spolupráci



s funkciou riadenia rizík vyhodnocujú, nastavujú a popisujú kontrolné procesy a v prípade potreby zavádzajú zmierňujúce opatrenia,

- odstupné sa vzťahuje k výkonnosti zamestnanca dosiahnutej počas celej doby trvania pracovného pomeru a navrhuje sa spôsobom, pri ktorom sa neodmeňuje zlyhanie,
- pohyblivá časť odmeňovania zamestnancov zastávajúcich kľúčové funkcie nezávisí od výkonnosti operačných útvarov a oblastí, ktoré podliehajú ich kontrole,
- hodnotenie výkonu úloh osôb vykonávajúcich aktuársku funkciu a funkciu riadenia rizík je funkčne nezávislé od politiky odmeňovania a hospodárskeho výsledku.

Možnosť priznať variabilnú zložku odmeňovania je v prípade odmien administratívnych zamestnancov a ročných odmien členov predstavenstva, vedúcich zamestnancov a iných zamestnancov s individuálnym odmeňovaním závislá od splnenia stanovených cieľov spoločnosti a individuálnych cieľov.

Ciele spoločnosti odzrkadľujú jej strategické zameranie a obchodný a hospodársky plán schválený dozornou radou pre daný obchodný rok. Individuálne ciele sú naviazané na konkrétnu pracovnú pozíciu a jej osobitný prínos k splneniu cieľov spoločnosti.

Spoločnosť nemá zavedený osobitný režim doplnkového dôchodkového poistenia alebo systém predčasného odchodu do dôchodku pre členov predstavenstva alebo osoby vykonávajúce kľúčové funkcie. V rámci programu zamestnaneckých benefitov prispieva zamestnancom na doplnkové dôchodkové sporenie v III. pilieri podľa stanovených pravidiel.

### **B.1.6 Významné transakcie s akcionármi, s osobami, ktoré majú podstatný vplyv na spoločnosť a/alebo s členmi predstavenstva, ktoré nastali počas vykazovaného obdobia**

Odmeňovanie členov predstavenstva a vyúčtovanie zaistenia sú bližšie popísané vo výročnej správe spoločnosti.

V roku 2025 nebola vykonaná žiadna významná transakcia medzi spoločnosťou a jej akcionármi alebo osobami, ktoré majú významný vplyv na spoločnosť, okrem zaistenia. Prostredníctvom akcionára mala spoločnosť v roku 2025 proporčne zaistené PZP. Rovnako tak v uvedenom období nebola vykonaná žiadna iná významná transakcia medzi spoločnosťou a členmi jej správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu. V proporčnom zaistení PZP došlo v účtovnom roku 2025 zo strany spoločnosti k splateniu zvyšnej časti zaistného depozita voči materskej spoločnosti vo výške 4 668 tis. EUR.



## B.2 Požiadavky týkajúce sa odbornej spôsobilosti a vhodnosti

Pri posúdení odbornej spôsobilosti sa zohľadňujú príslušné povinnosti uložené jednotlivým členom predstavenstva na zabezpečenie primeranej rôznorodosti kvalifikácií, vedomostí a príslušných skúseností s cieľom zabezpečiť, aby bola spoločnosť riadená a kontrolovaná odborným spôsobom.

Predstavenstvo ako kolektívny orgán spoločnosti musí mať primeranú kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti v nasledovných oblastiach:

- poistné a finančné trhy,
- obchodná stratégia a obchodný model,
- systém správy a riadenia,
- finančné a aktuárske analýzy,
- regulačný rámec a požiadavky.

Požiadavky na odbornosť členov predstavenstva sú v zmysle Metodického usmernenia útvarov nad finančným trhom Národnej banky Slovenska z 11. novembra 2024 č. 5/2024 k posudzovaniu odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti osôb, ktoré skutočne riadia poisťovňu, zaistovňu, pobočku zahraničnej poisťovne a pobočku zahraničnej zaistovne alebo v nich vykonávajú kľúčové funkcie a ku kumulácií kľúčových funkcií:

- päťročná prax na finančnom trhu,
- primeraná znalosť v najmenej jednej z oblastí vyššie uvedených,
- vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa v oblasti systému správy a riadenia, finančných a aktuárskych analýz alebo príslušnej regulácii,
- dvojročná riadiaca prax.

Všetci členovia predstavenstva majú vysokoškolské vzdelanie 2. stupňa a viac ako 15 rokov praxe v oblasti poisťovníctva.

Pri posúdení odbornosti osôb, ktoré zastávajú kľúčové funkcie, sa posudzujú dosiahnuté vzdelanie, odborná prax a komunikačné a prezentačné zručnosti osoby. Spoločnosť vyžaduje od osoby, ktorá zastáva funkciu riadenia rizík:

- vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa ekonomického alebo matematického smeru so zameraním na Riadenie rizika, Aktuárstvo alebo Poistnú matematiku alebo Finančnú matematiku,
- odbornú prax v rozsahu minimálne 5 rokov pri výkone riadenia rizík a/alebo pri výkone aktuárskej funkcie v poisťovni alebo konzultačnej spoločnosti,
- znalosti v oblasti riadenia rizík zodpovedajúce povahe, rozsahu a zložitosti rizík spojených s činnosťou poisťovne v nasledovných oblastiach: riadenie aktív a pasív, nástroje dátovej analýzy, identifikácia, ocenenie a modelovanie rizík, zmierňovanie a manažment rizík.



Spoločnosť vyžaduje od osoby, ktorá zastáva funkciu dodržiavania súladu s predpismi (compliance officer):

- vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa právnického, ekonomického alebo technického zamerania,
- minimálne trojročnú prax v oblasti poisťovníctva alebo pri výkone funkcie dodržiavania súladu s predpismi na finančnom trhu,
- znalosť relevantných právnych predpisov v oblasti poisťovníctva,
- znalosť usmernení a stanovísk príslušných orgánov dohľadu vo vzťahu k relevantným osobitným predpisom.

Spoločnosť vyžaduje od osoby, ktorá zastáva aktuársku funkciu:

- vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa ekonomického alebo matematického smeru so zameraním na Aktuárstvo alebo Poistnú matematiku,
- odbornú prax v rozsahu minimálne 5 rokov pri výkone aktuárskych činností v poisťovni alebo konzultačnej spoločnosti,
- znalosti poistnej a finančnej matematiky zodpovedajúce povahe, rozsahu a zložitosti rizík spojených s činnosťou spoločnosti v nasledovných oblastiach: štatistika, ekonómia, financie, finančné systémy, aktíva, dáta a systémy, aktuárske modely, riadenie rizík v aktuárskej oblasti.

Spoločnosť vyžaduje od osoby, ktorá zastáva funkciu vnútorného auditu:

- vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa právnického, ekonomického alebo technického zamerania alebo iné vzdelanie podobného typu ukončeného skúškou a udelením medzinárodne uznaného certifikátu CIA (Certified Internal Auditor),
- odbornú prax v rozsahu minimálne 5 rokov v oblasti vnútorného alebo externého auditu.

Spoločnosť postupuje pri zaisťovaní skutočnosti, aby osoby zodpovedné za kľúčové funkcie v spoločnosti spĺňali požiadavky na vhodnosť a odbornosť, v súlade so zákonom č. 39/2015 Z. z., usmerneniami orgánu dohľadu a internou smernicou o odbornosti a dôveryhodnosti. Pred vymenovaním osoby do funkcie spoločnosť preveruje jej odbornosť a dôveryhodnosť.

Požiadavky na odbornosť obsahujú posúdenie požadovaného stupňa a zamerania vzdelania a odbornej praxe danej osoby. Požiadavky na dôveryhodnosť zahŕňajú posúdenie bezúhonnosti a finančného zdravia. K posúdeniu splnenia požiadaviek na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť predkladá osoba pred vymenovaním do funkcie spoločnosti rôzne dokumenty preukazujúce splnenie požiadaviek, ako napr. odborný životopis, doklad o dosiahnutom vzdelaní, výpis z registra trestov, potvrdenie o odbornej praxi a pod. Výsledok posúdenia splnenia požiadaviek na odbornosť a dôveryhodnosť spoločnosť oznamuje stanoveným spôsobom orgánu dohľadu.

Spoločnosť pravidelne raz ročne vykonáva opätovné posúdenie splnenia požiadaviek na odbornosť a dôveryhodnosť osôb, ktoré skutočne riadia spoločnosť alebo majú iné kľúčové funkcie. Pri pravidelnom opätovnom posúdení sa spoločnosť zameriava na vyhodnotenie, či došlo k zásadným

zmenám v niektorej z už posúdených skutočností, na základe ktorých bola osoba uznaná, že spĺňa stanovené požiadavky na odbornosť a dôveryhodnosť. Spoločnosť vykonáva opätovné posúdenie požiadaviek na odbornosť a dôveryhodnosť aj inak ako v pravidelnom časovom intervale, ak si to vyžadujú nové okolnosti, o ktorých sa spoločnosť dozvedela.

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

Spoločnosť používa komplexný systém riadenia rizík na úplnú identifikáciu, hodnotenie, riadenie a monitorovanie rizík, ktorým je spoločnosť vystavená (časť B.3.1).

Vzhľadom na súhlas Národnej banky Slovenska (NBS) s použitím čiastočného vnútorného modelu (PIM) pre neživotné poistenie sa osobitná pozornosť venuje procesu správy modelu PIM, ako aj využívaniu výsledkov kapitálového modelu, ktorý ovplyvňuje rozhodovacie procesy (časť B.3.2) v rámci systému správy a riadenia.

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA) spoločnosti predstavuje jeden z kľúčových prvkov systému riadenia rizík (časť B.3.3), čím sa zabezpečuje prepojenie medzi obchodnou stratégiou spoločnosti a zodpovedajúcou rizikovou stratégiou.

### B.3.1 Systém správy a riadenia rizík

Organizačná štruktúra spoločnosti zabezpečuje transparentný systém riadenia prostredníctvom jasného a primeraného rozdelenia zodpovedností. Dozorná rada a predstavenstvo určujú smerovanie spoločnosti stanovením rizikového apetítu a zároveň zabezpečujú, aby boli identifikované významné riziká spoločnosti efektívne riadené a kontrolované. Systém správy a riadenia rizík je založený na modeli „troch línií obrany“, ktorý zabezpečuje efektívny rámec pre riadenia spoločnosti ako aj riadenie rizík.

#### Model „troch línií ochrany“





**Prvá línia obrany** predstavuje prevádzkové činnosti spoločnosti v priamej zodpovednosti organizačných útvarov a manažmentu spoločnosti, ktorí sú ako ich vlastníci zodpovední a spôsobilí pre vlastné posúdenie a kontrolu rizík ako aj výkon opatrení na ich zníženie. Tvoria obchodné rozhodnutia a majú primárnu zodpovednosť za výsledky, predaj, prevádzku, investície, zavádzanie postupov, tvorbu, implementáciu a dodržiavanie právneho poriadku SR, ako aj interných právnych predpisov spoločnosti a riadenie rizík ovplyvňujúcich podnikanie spoločnosti. Vlastníkom rizika je riaditeľ príslušného úseku spoločnosti, zástupca riaditeľa úseku alebo vedúci oddelenia v riadiacej pôsobnosti predstavenstva spoločnosti (úroveň B-1), ktorý je zodpovedný za implementáciu, správu a monitoring systému vnútornej kontroly, riadenie rizík a vykonávanie opatrení prijatých na základe identifikovaných rizík.

**Druhá línia obrany** dohliada na správne nastavenie, implementáciu a efektívnosť postupov a kontrol na riadenie rizík, za ktoré je zodpovedná prvá línia obrany. Zabezpečuje súlad s rizikovými, aktuárskymi a compliance stratégiami, prístupmi a súvisiacimi manažérskymi informáciami. Poskytuje podporu pri reportovaní významných informácií o rizikách.

**Tretia línia obrany** je vykonávaná úsekom vnútorného auditu spoločnosti, ktorý prostredníctvom rizikovo orientovaného prístupu poskytuje nezávislé a objektívne hodnotenie efektívnosti systému riadenia rizík, riadiacich a kontrolných procesov, správy a riadenia spoločnosti. Posudzuje primeranosť a účinnosť systému vnútorných kontrol a ďalších prvkov systému správy a riadenia. Úsek vnútorného auditu tiež zabezpečuje nezávislé hodnotenie činností prvej a druhej línie obrany.

Predstavenstvo spoločnosti nesie celkovú zodpovednosť za riziká, ktorým je spoločnosť vystavená alebo ktoré môže v budúcnosti podstúpiť.

V spoločnosti sú zriadené komisie a výbory, ktoré podporujú spoluprácu medzi jednotlivými líniami obrany, pričom ich zloženie zaisťuje prepojenie rôznych riadiacich úrovní a expertov. Výbor pre audit má odlišný charakter a je menovaný valným zhromaždením.

Vzhľadom na povahu, rozsah a zložitosť rizík spojených s vykonávanou činnosťou hodnotí spoločnosť, v zmysle informácií uvedených nižšie, zavedený systém správy a riadenia ako adekvátny.

### **B.3.1.1 Stratégia a proces riadenia rizík**

Stratégia riadenia rizík je úzko prepojená s obchodnou stratégiou spoločnosti a jej primárnym cieľom je zabezpečiť efektívny a konzistentný rámec riadenia rizík na úrovni celej spoločnosti. Poskytuje prehľad o rizikách vyplývajúcich z činnosti spoločnosti pri napĺňaní jej strategických a obchodných cieľov, ako aj o stratégiách a opatreniach uplatňovaných na ich riadenie.

Medzi ďalšie ciele stratégie riadenia rizík patrí zabezpečenie primeranosti a efektívnosti systému riadenia rizík, jeho priebežné zdokonaľovanie a integrácia do plánovacieho procesu, rozhodovacích procesov a obchodných činností spoločnosti. Súčasťou je aj optimalizácia prístupu k riadeniu rizík

vrátane používaných metód a procesov s cieľom zabezpečiť primerané kontrolné prostredie. Stratégia riadenia rizík sa prehodnocuje minimálne raz ročne.

Kľúčovou súčasťou riadenia rizík je proces ORSA (časť B.3.3), ktorý integruje kvantitatívne a kvalitatívne výstupy riadenia rizík. ORSA je neoddeliteľnou súčasťou plánovacieho procesu a predstavuje významný vstup do strategického a obchodného rozhodovania spoločnosti.

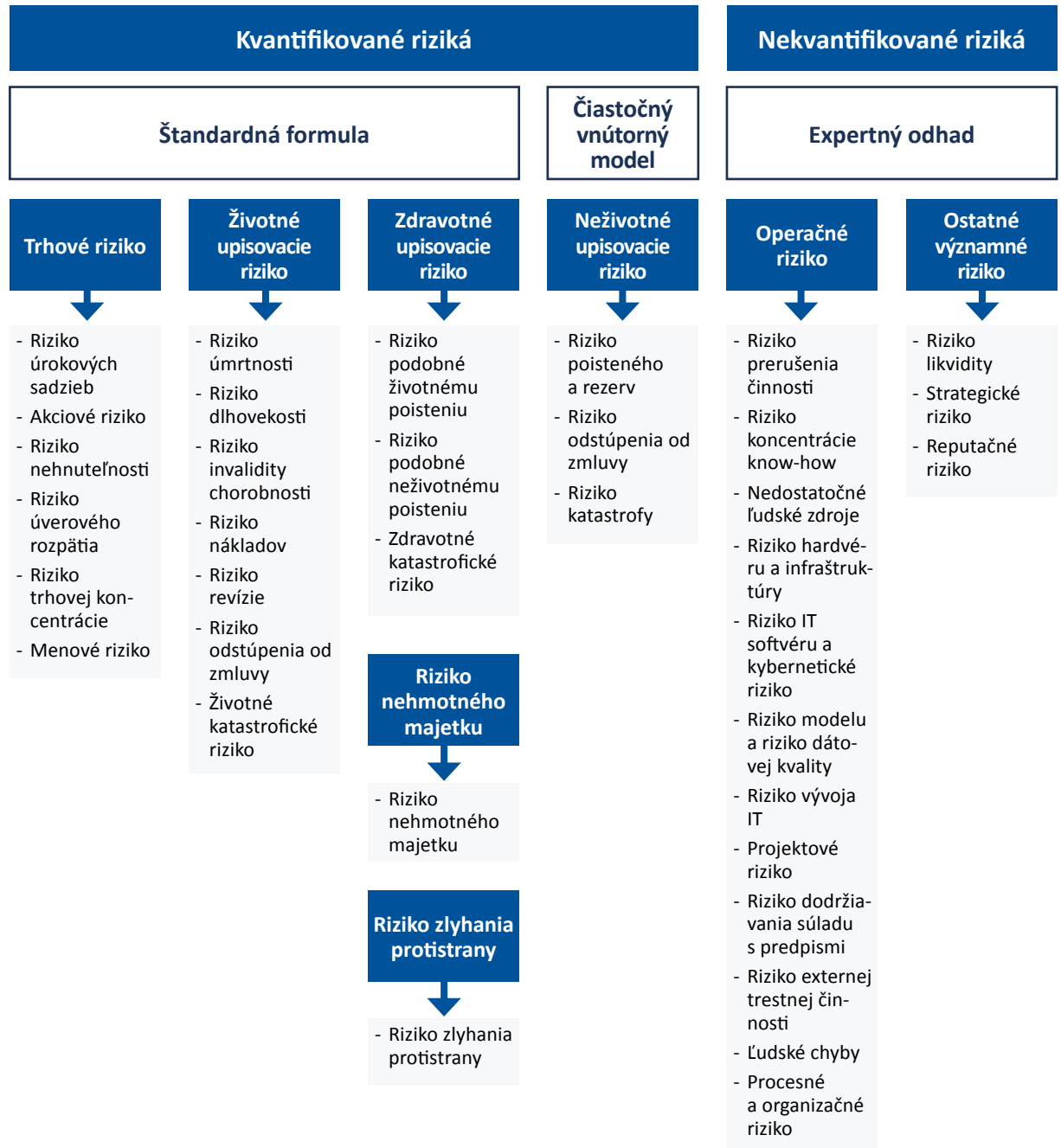
### Proces riadenia rizík v spoločnosti



Prvou fázou procesu riadenia rizík je identifikácie rizík, ktorá sa vykonáva na všetkých organizačných útvaroch spoločnosti minimálne raz ročne. Hlavným cieľom tejto fázy je odhaliť, lokalizovať a zdokumentovať všetky potenciálne riziká, ktoré môžu mať významný vplyv na dosahovanie cieľov spoločnosti.



## Riziká spoločnosti sú kategorizované do nasledovnej mapy rizík





Vo fáze merania rizík spoločnosť používa dva prístupy na posúdenie rizík zaradených do vopred určených rizikových kategórií (pozri Mapa rizík):

- **kvantitatívny prístup** pomocou výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť. Pri kvantitatívnom prístupe sa používa SF alebo PIM vyvinutý skupinou VIG a
- **kvalitatívny prístup** pomocou odhadu frekvencie výskytu alebo závažnosti rizika, alebo odhadu založenom na meraní závažnosti alebo významnosti rizika.

Na základe ohodnotenia rizika, či už kvantitatívneho alebo kvalitatívneho, spoločnosť v rámci analýzy rizík posúdi, akým spôsobom je možné predchádzať vzniku rizika, zmierniť ho a v prípade potreby stanoví potrebné opatrenia.

Vo fáze rozhodnutia a realizácie rozhodnutia sú rozhodnutia o riziku vykonávané vlastníkom rizika. Pred rozhodnutím predstavenstva spoločnosti, ktoré má alebo môže mať vplyv na štruktúru rizík, je vlastník rizika povinný predložiť predstavenstvu spoločnosti najmä analýzy o dopade rozhodnutia na obchodnú činnosť a existujúce riziká, ktoré daným rozhodnutím môžu byť ovplyvnené.

Fáza monitorovania rizík v spoločnosti zabezpečuje, aby bol rizikový profil v súlade s jej mierou ochoty podstupovať riziká a stratégiou riadenia rizík. Súlad sa docieľuje pravidelným porovnávaním cieľového stavu so skutočnosťou, kde je cieľový stav definovaný danými limitmi. Monitorovanie rizík je zamerané aj na kontrolu účinnej a včasnej realizácie schváleného akčného plánu. Rovnako sa v rámci monitoringu rizík pravidelne prehodnocuje efektívnosť existujúcich kontrolných mechanizmov ako aj kompletnosť a aktuálnosť identifikovaných rizík. Všetky tieto aktivity sú súčasťou vnútorného kontrolného systému spoločnosti.

Interné vykazovanie rizika sa uskutočňuje v rámci samotnej spoločnosti, ako aj v rámci skupiny. Externé vykazovanie rizík je nastavené tak, aby poskytlo dôležité informácie týkajúce sa rizík orgánu dohľadu a zainteresovaným subjektom.

### **Funkcia riadenia rizík**

Predstavenstvo spoločnosti vymedzilo postavenie a pôsobnosť funkcie riadenia rizík v rámci organizačnej štruktúry spoločnosti za účelom zabezpečenia systému riadenia rizík v rámci systému správy a riadenia spoločnosti. Nositeľ funkcie riadenia rizík je priamo podriadený predstavenstvu spoločnosti. Zodpovednosti funkcie riadenia rizík sú opísané v bode B.1.3 tejto správy.

Funkcia riadenia rizík je zodpovedná za pravidelné oboznamovanie predstavenstva s aktuálnou situáciou v oblasti rizík a s jednotlivými procesmi riadenia rizík minimálne na štvrtročnej báze.

Funkcia riadenia rizík vykonáva stanovené úlohy nezávisle a objektívne, bez ovplyvnenia bežnou prevádzkovou činnosťou spoločnosti. Spoločnosť zriadila komisiu pre riadenie rizík, ktorá sa na pravidelnej báze stretáva a zabezpečuje tým pravidelnú komunikáciu medzi držiteľmi rizík existujúcich na jednotlivých útvaroch spoločnosti, s cieľom minimalizovať ich dopad na výkon



činnosti spoločnosti a za týmto účelom predkladá pravidelné informácie predstavenstvu spoločnosti. Predsedom komisie je držiteľ funkcie riadenia rizík.

### **Komisia pre riadenie rizík**

Komisia zasadá minimálne raz za kalendárny štvrtrok a jej hlavné úlohy, pozícia a rozsah sú popísané v štatúte a rokovacom poriadku komisie pre riadenie rizík.

Cieľom Komisie pre riadenie rizík je prediskutovať informácie o rizikách a výsledkoch ich hodnotenia, o implementácii opatrení na zmierňovanie rizika, o rizikovom profile spoločnosti, ako aj poskytnúť informácie o aktuálnej pozícii solventnosti aj s ohľadom na budúcnosť.

Komisia pre riadenie rizík funguje ako podporný orgán a poskytuje predstavenstvu informácie o aktuálnych témach v oblasti riadenia rizík pre prijímanie rozhodnutí na úrovni predstavenstva.

Z každého zasadnutia komisie pre riadenie rizík je pripravovaný zápis zo stretnutia a ten je predkladaný predstavenstvu ako príloha správy o riadení rizík. Pravidelným členom komisie je aj člen predstavenstva organizačne zodpovedný za oblasť riadenia rizík a minimálne jeden ďalší člen predstavenstva.

### **B.3.2 Správa a riadenie čiastočného vnútorného modelu**

Spoločnosť uplatňuje konzistentnú metodiku pri výpočte SCR na základe legislatívnych požiadaviek a pravidiel skupiny VIG. SCR je modelované v závislosti od vývoja zodpovedajúcich parametrov (obchodné parametre alebo parametre poistného kmeňa). Pri výpočte SCR sa analyzuje „strom rizík“, kde sa nachádzajú najvýznamnejšie riziká spoločnosti.

Riziká neživotného upisovania sa kvantifikujú pomocou nástroja ariSE navrhnutého v prostredí Matlab, C#, C++ a na výpočet výsledkov používa techniku Monte Carlo simulácií. AriSE je model simulácie peňažných tokov, ktorý je špeciálne prispôbený pre odvetvie neživotného poistenia. Cieľom modelu je simulovať vývoj poistného portfólia a jeho príslušných technických peňažných tokov (poistné, poistné plnenia, náklady) a identifikovať a kvantifikovať všetky riziká súvisiace s modelovaným portfóliom neživotného poistenia. Na zabezpečenie homogénneho modelovania sa všetky výpočty vykonávajú v rámci vopred definovanej segmentácie.

Spoločnosť súčasne vypočítava svoju SCR na neživotné upisovacie riziká aj pomocou SF, ktorý sa však nepoužíva na účely výkazníctva, pretože poskytuje málo detailov a nedokáže dostatočne posúdiť individuálne riziko jednotlivých skupín produktov.

Procesy čiastočného vnútorného modelu sú:

- výpočet SCR,
- kvalita údajov,
- zmeny modelu,
- validácia.



V rámci procesov PIM sú presne určené operatívne zodpovednosti. Procesy výpočtu neživotného SCR pomocou PIM, kvalitu údajov a zmeny modelu sú koordinované aktuárskou funkciou a vykonávané na úseku aktuariátu. Proces validácie výpočtov PIM sú koordinované funkciou riadenia rizík a vykonávané na úseku riadenia rizík.

Výpočet neživotného SCR pomocou PIM, kvalitu údajov a zmeny modelu sú schvaľované členom predstavenstva zodpovedným za daný proces, validácia čiastočného vnútorného modelu je schvaľovaná predstavenstvom spoločnosti a následne vykazovaná.

Posúdenie presnosti, kompletnosti a vhodnosti dát používaných v PIM je súčasťou validačného procesu. Validáčny proces je kontrolovaný raz ročne počas procesu Vnútorného kontrolného systému.

Validáčny proces sa uskutočňuje nezávisle od parametrizácie a validátor aktívne nevstupuje do parametrizácie, rovnako tak parametrizátor nevstupuje do validácie. Proces validácie môže byť rozdelený na počiatočnú validáciu, pokračujúcu validáciu a špecifickú validáciu. Počiatočná validácia je uskutočnená v prípade výskytu veľkej zmeny modelu. Ak nenastane významná zmena modelu, počiatočná validácia musí byť uskutočnená jedenkrát za päť rokov. Pokračujúca validácia sa uskutočňuje každý rok na základe hodnotenia SCR.

Vo validácii sú vykonávané a vyhodnocované výsledky testu prijateľnosti (plausibility), stability, citlivosti, spätného testu, testu pridelovania ziskov a strát, stresového testu, analýzy scenárov, reverzného stres testu, validácie diverzifikačných efektov a validácie predpokladov modelu.

Špecifická validácia je napríklad verifikácia zdrojového kódu modelu, parametrizačných nástrojov alebo validácia modelovania prírodných katastrof. Špecifická validácia je pripravovaná skupinou VIG alebo spoločnosťou podľa vlastníka validovaného nástroja.

Validácia potvrdila, že PIM je vhodný na výpočet neživotného SCR a na jej integráciu s ostatnými SCR výsledkami vypočítanými pomocou SF. Bolo potvrdené, že:

- PIM spĺňa všetky príslušné regulačné normy.
- Model a použité metódy sú dostatočne pochopené zamestnancami, ktorí sa podieľali na kalkuláciách a validácii.
- Hodnota neživotného SCR nie je skreslená a vypočítava sa v súlade s požiadavkami článku 101 smernice 2009/138/ES.
- Rizikový profil spoločnosti je primerane zohľadnený.
- Pri validácii sa zachovala primeraná úroveň nezávislosti (nezávislosť od prevádzky modelu a vývoja modelu).
- Kontroly procesu validácie sú stanovené vo vnútornom kontrolnom systéme.

V súlade so skupinovým predpisom VIG Group Guideline PIM Non-Life Validation bola k 31.12.2024 vykonaná pravidelná ročná validácia PIM v priebehu Q1 2025. Celkovo bolo počas procesu validácie

PIM vykonaných 15 testov. 3 testy boli vyhodnotené ako čiastočne splnené a ostatné ako celkovo splnené. Celková validácia bola vyhodnotená ako čiastočne splnená.

### B.3.3 Proces ORSA

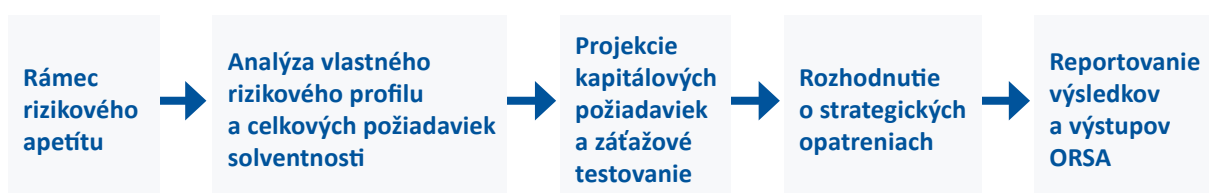
Vlastné posúdenie rizika a solventnosti spoločnosti predstavuje jeden zo základných prvkov systému riadenia rizík, a tým zabezpečuje prepojenie medzi obchodnou stratégiou spoločnosti a zodpovedajúcou rizikovou stratégiou. Proces vlastného posúdenia rizika a solventnosti (ďalej len „proces ORSA“) sa zameriava na posúdenie aktuálnej pozície solventnosti, ako aj s ohľadom na budúcnosť. Proces ORSA je implementovaný v súlade s požiadavkami interného predpisu pre vlastné posúdenie rizík a solventnosti spoločnosti. V rámci procesu ORSA nedošlo oproti minulým obdobiam k žiadnym významným zmenám. Ide o nepretržitý proces, ktorý v sebe zahŕňa rôzne procesy riadenia rizík, počnúc plánovaním obchodu až po každodenné riadenie rizík.

V rámci procesu ORSA v roku 2025 došlo k niekoľkým posunom oproti minulým obdobiam:

- nastavenie a pravidelné monitorovanie KRI na všetky rizikové kategórie spoločnosti,
- pravidelné prehodnocovanie implementácie zmierňujúcich aktivít na TOP riziká vrátane prepojenia týchto rizík na KRI,
- optimalizácia VKS a lepšie prispôsobenie lokálnym potrebám,
- lepšie prepojenie čiastkových krokov ORSA procesu pri vyhodnocovaní rizikového profilu,
- rozšírenie interného know-how v rámci PIM a lokálne vykonanie plnej validácie tohto modelu.

ORSA proces spoločnosti tvoria 4 základné kroky znázornené na nasledujúcom obrázku.

#### ORSA proces



#### Rámec rizikového apetítu

Rizikový apetít alebo riziková tolerancia vyjadruje celkový objem a typy rizík, ktoré je spoločnosť ochotná akceptovať pri plnení svojich obchodných cieľov počas definovaného časového obdobia. Rizikový apetít spoločnosti je kvantifikovaný prostredníctvom metrík umožňujúcich priebežné monitorovanie a vyhodnocovanie súladu rizikového profilu spoločnosti s nastaveným rizikovým apetítom. Rizikový apetít je definovaný v súlade so stratégiou riadenia rizík, so schopnosťou spoločnosti znášať riziká prostredníctvom limitov týkajúcich sa aktuálnej a očakávanej solventnosti, ako aj prostredníctvom kľúčových rizikových indikátorov popisujúcich biznisový apetít spoločnosti.



Rámec rizikového apetítu tvorí základ pre rozhodovanie o prijímaní alebo obmedzovaní rizík a pre vyhodnocovanie ich vplyvu na solventnosť spoločnosti, najmä v rámci procesu ORSA. Základné časti rámca rizikového apetítu sú:

- a. monitorovanie schopnosti znášať riziko (RBC),
- b. monitorovanie kľúčových rizikových indikátorov (KRI),
- c. limity investovania,
- d. limity zaistenia spoločnosti.

Priebežné štvrťročné monitorovanie limitov umožňuje včas identifikovať odchýlky od stanoveného rizikového profilu a prijímať primerané riadiace opatrenia. Súčasťou ORSA procesu je pravidelné ročné prehodnotenie rámca rizikového apetítu vrátane aktualizácie tolerancií pre RBC a KRI. Prehodnotenie vychádza zo zmien obchodnej stratégie, výsledkov ORSA projekcií a diskusií s relevantnými útvarmi a členmi predstavenstva. Dodržiavanie limitov rizikového apetítu je sledované ÚRR na štvrťročnej báze. Výsledky monitoringu sú prezentované Komisii pre riadenie rizík a tvoria súčasť kvartálnej Správy o riadení rizík predkladanej predstavenstvu.

### **Analýza vlastného rizikového profilu a celkových požiadaviek solventnosti**

Všetky riziká, ktorým je spoločnosť vystavená, musia byť identifikované a kategorizované. Spoločnosť hodnotí riziko vhodnými kvalitatívnymi a kvantitatívnymi metódami podľa ich povahy a rozsahu významnosti rizika. Vo fáze analýzy vlastného rizikového profilu a celkovej kapitálovej požiadavky procesu ORSA sú zahrnuté procesy identifikujúce riziká, ktorým je spoločnosť vystavená alebo ktorým pravdepodobne bude vystavená pri realizovaní svojej obchodnej činnosti a ktoré prípadne môžu ovplyvniť solventnosť minimálne v období plánovania. Táto fáza obsahuje analýzu koncoročných výpočtov kapitálových požiadaviek, technických rezerv a zhodnotenie správnosti výpočtových metód, ako aj sledovanie vývoja vlastných zdrojov. Úsek riadenia rizík zároveň monitoruje aj štvrťročný vývoj pozície solventnosti spoločnosti. Riziká sa identifikujú a hodnotia v súlade s inventarizáciou rizík vykonávanou podľa osobitného interného predpisu. Katalóg rizík spolu s výsledkami procesu inventarizácie rizík podáva informácie o tom, či je riziko kryté výpočtom kapitálovej požiadavky na solventnosť pomocou štandardného vzorca čiastočného vnútorného modelu alebo či sa riziká hodnotia inými metódami, ako sú kvalitatívne hodnotenia, alternatívne kalkulácie alebo odborný posudok.

Na kvantifikáciu rizík sa používa najmä hodnotenie rizikového profilu spoločnosti a jeho možné odchýlky od prognózy založenej na výpočte, podľa štandardného vzorca alebo čiastočného vnútorného modelu alebo na základe analýzy citlivosti kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) a vlastných zdrojov (OF).

### **Projekcie kapitálových požiadaviek a záťažové testovanie**

Spoločnosť počas plánovacieho procesu na základe obchodného plánovania hodnotí celkové požiadavky solventnosti, ako sú kapitálová požiadavka a dostupný kapitál a kapitálová primeranosť. Vykonáva projekcie kapitálovej požiadavky v záťažových testoch. Na základe vhodných záťažových scenárov a analýzy scenárov, spoločnosť vyhodnocuje dopad možných odchýlok od plánovaných



hodnôt alebo vyhodnocuje externé faktory pôsobiace na pozíciu solventnosti v spoločnosti, načo slúži aj každoročne vykonávaný súbor výpočtov citlivosti.

Kapitálová požiadavka na solventnosť a vlastné zdroje sa v rámci riadneho plánovacieho procesu spoločnosti projektujú na trojročný plánovací horizont, ktorý vychádza z obchodného plánu. Projekcie SCR a OF zohľadňujú v prvom rade tie riziká, ktoré sú obsiahnuté vo výpočtoch SCR, podľa čiastočného vnútorného modelu alebo štandardného vzorca, pričom cieľom je stanoviť budúce potreby solventnosti kapitálovú primeranosť počas celého plánovaného obdobia.

Riziká definované v inventarizácii rizík, ktoré nie sú kryté kapitálovou požiadavkou na solventnosť alebo vzniknú počas plánovania obchodnej činnosti, sa posudzujú na kvalitatívnom základe berúc do úvahy ich očakávaný vývoj v budúcnosti. Ak sa rizikám v inventarizácii rizík priradí kvantifikačná metóda, vyhotoví sa aj projekcia zahrňujúca ich kvantifikáciu, ktorá vyhodnotí celkový dopad na platobnú schopnosť spoločnosti.

Po koncoročných výpočtoch spoločnosť vykonáva spätné testovanie, ktoré porovnáva koncoročný výsledok potrieb solventnosti spoločnosti s prislúchajúcou ORSA projekciou z minulého roka. Berúc do úvahy výsledky spätného testovania, spoločnosť aktualizuje predchádzajúcu ORSA projekciu v prípade ak nie je na požadovanej úrovni nastaveného rizikového apetítu spoločnosti. O projekciách solventnosti a ich akýchkoľvek aktualizáciách je pravidelne informované predstavenstvo a dozorná rada spoločnosti a VIG RM.

### **Rozhodnutie o strategických opatreniach**

V tejto časti procesu spoločnosť definuje strategické opatrenia na základe výsledkov analýzy predchádzajúcich krokov ORSA procesu. V prípade, ak z analýzy výsledkov ORSA vyplynie, že kapitál spoločnosti nie je na požadovanej úrovni nastaveného rizikového apetítu spoločnosti, vlastníci rizík sú povinní v spolupráci funkciou riadenia rizík pripraviť a predložiť odporúčania pre predstavenstvo, aké opatrenia majú byť prijaté. Tieto odporúčania môžu zahŕňať prijatie rizík, opatrenia na zmiernenie alebo elimináciu rizík, úpravu obchodného plánu spoločnosti, stanovenie miery ochoty riskovať (takzvaný rizikový apetít), prípadne zmenu v nastavení interných procesov.

### **Reportovanie výsledkov a výstupov ORSA procesu**

Po vykonaní procesu ORSA funkcia riadenia rizík vypracuje jednotnú ORSA správu pre predstavenstvo spoločnosti a pre orgán dohľadu.

Proces ORSA poskytuje predstavenstvu primeranú istotu, že jeho ciele riadenia sú v súlade s akceptovateľnou mierou ochoty podstupovať riziko pre súčasné východiskové predpoklady a tiež pre definované relevantné alternatívne scenáre. Správa konkrétne poskytuje prehľad o disponibilnom kapitáli. Pre potreby ORSA procesu by sa malo zabezpečiť, aby sa pokryli významné riziká, a nie nevyhnutne každé riziko, ktorému je spoločnosť vystavená a zavedených kontrolách a aktivitách zameraných na zmiernenie týchto rizík.

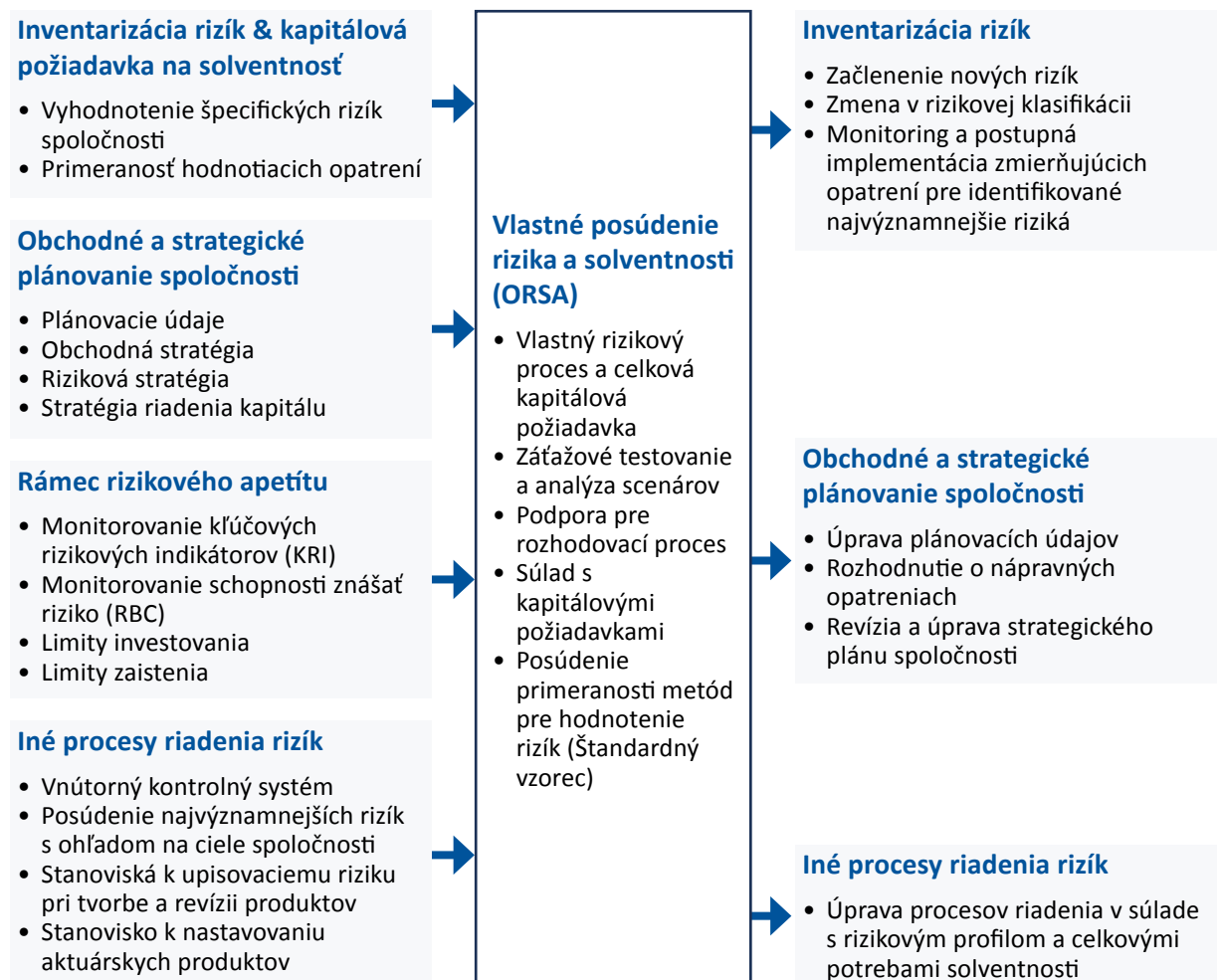
Správa ORSA sa pripravuje raz ročne a v prípade výrazných zmien v rizikovom profile sa vypracuje aj ad-hoc ORSA správa. Spúšťače faktory ad-hoc ORSA správy zohľadňujú solventnosť spoločnosti, celkové potreby solventnosti, ako aj kvalitatívne aspekty rizikového profilu. V zodpovednosti predstavenstva spoločnosti je rozhodnúť o akomkoľvek ďalšom ad-hoc ORSA procese nad rámec uvedených spúšťačov.

### B.3.3.1 Integrácia ORSA do procesov

Proces ORSA je integrovaný do systému riadenia rizík spoločnosti. Výsledky a zistenia z jednotlivých procesov riadenia rizík, ako sú inventarizácia rizík, vrátane výpočtu kapitálovej požiadavky, obchodné a strategické plánovanie, priebežný monitoring kľúčových rizikových indikátorov v rámci RAF a výstupy z iných procesov, tvoria základ pre správu ORSA. ORSA správa štandardne popisuje systém riadenia a správy rizík, nastavenie samotného procesu ORSA, analýzu aktuálnej pozície solventnosti a rizikového profilu spoločnosti a dokumentuje riziká, ktoré môžu ohroziť dosiahnutie strategických cieľov spoločnosti.

Nasledujúci obrázok ilustruje začlenenie procesu ORSA do systému riadenia rizík spoločnosti a jeho rozhrania s najdôležitejšími procesmi riadenia rizík.

#### Integrácia ORSA procesu do systému riadenia rizík





Primárnym cieľom procesu ORSA je vlastné posúdenie kapitálových potrieb spoločnosti z hľadiska jej rizikového profilu a jej obchodných plánov. Proces ORSA má uistiť predstavenstvo spoločnosti, že jej ciele sú v súlade s mierou ochoty podstupovať riziko, uskutočniteľné aj pri testovaných záťažových scenároch a nevystavujú spoločnosť závažným rizikám, ktoré by mohli spôsobiť nedostatok kapitálu.

V súlade s ORSA zásadami spoločnosť vykonala počas ORSA procesu 2024 nasledovné činnosti:

- **Posúdenie aktuálnej pozície solventnosti** – spoločnosť vykonala analýzu vlastných zdrojov a kapitálovej požiadavky na solventnosť na štvrtročnej báze.
- **Vykonanie spätného testu na predchádzajúcej projekcii ORSA** – koncoročný výsledok potrieb solventnosti spoločnosti bol porovnaný s prislúchajúcou ORSA projekciou z minulého roka.
- **Analýzu citlivosti** – výsledky SCR k 31. 12. 2024 pre jednotlivé kategórie rizík boli podrobené analýze citlivosti. Bola vykonaná analýza citlivosti trhových rizík, životných upisovacích rizík a neživotných upisovacích rizík. Výsledky sú uvedené v časti C.7.
- **Posúdenie adekvátnosti rizík v rámci procesu inventarizácie** – spoločnosť v rámci tohto procesu komplexne posúdila jej rizikový profil, kvantitatívne a kvalitatívne vyhodnotila riziká, ktorým je vystavená. Inventarizácia rizík poskytuje informácie o vhodnosti použitia štandardného vzorca alebo čiastočného vnútorného modelu pre kvantifikáciu kapitálovej požiadavky a dopĺňa kvalitatívne posúdenie rizík vykonané prostredníctvom stanovenia ich frekvencie výskytu a závažnosti v rámci procesu vnútornej kontroly. V rámci daného procesu spoločnosť taktiež posúdila riziká súvisiace s udržateľnosťou. Proces inventarizácie rizík sa vykonáva pravidelne na štvrtročnej báze. V rámci daného procesu spoločnosť taktiež posúdila riziká súvisiace s udržateľnosťou.
- **Posúdenie operačných rizík v rámci procesu Vnútornej kontrolnej mechanizmy (VKM)** – každý vlastník rizika (riaditeľ úseku) v spolupráci s úsekom riadenia rizík a compliance officerom identifikoval, posúdil a vyhodnotil všetky operačné riziká, riziká finančného výkazníctva a riziká dodržiavania súladu s predpismi, ako aj ESG riziká, ktoré spadajú do oblasti jeho kompetencií a následne zdefinoval vhodné kontrolné mechanizmy.
- **ORSA Projekcie 2026 – 2028** – na základe obchodných plánov pre roky 2026 – 2028 spoločnosť vykonala projekciu budúcich vlastných zdrojov a kapitálovej požiadavky.
- **Identifikácia a hodnotenie významných rizík s ohľadom na ciele spoločnosti** – v súlade s požiadavkami skupiny spoločnosť identifikovala najvýznamnejšie riziká, ktoré by mohli ohroziť dosiahnutie strategických cieľov s ohľadom na vybrané kľúčové ciele a ukazovatele rizika. Pre každé identifikované riziko boli definované hlavné opatrenia, ktoré majú pomôcť rizikám riadiť a postupne znižovať ich negatívny dopad.
- **Analýza scenárov a reverzný záťažový test** – v tomto kroku boli v spoločnosti na základe naprojektovaných plánovaných potrieb solventnosti vypracované alternatívne záťažové scenáre a scenáre zamerané na klimatické zmeny. Pre každý scenár bol analyzovaný jeho možný vplyv na celkový rizikový profil spoločnosti. Okrem toho bol vykonaný aj reverzný záťažový test.

- **Posúdenie adekvátnosti rizikového apetítu, schopnosti znášať riziká ako aj systému limitov** - v rámci ORSA procesu sa pravidelne overuje, či je nastavený rizikový apetít stále primeraný pre potreby riadenia rizík. Súčasťou tohto posúdenia je aj kontrola limitov tolerancie pre sledované kľúčové rizikové indikátory a RBC limity. Pravidelné monitorovanie týchto ukazovateľov je dôležitou súčasťou integrovaného plánovania a ovplyvňuje strategické aj obchodné rozhodnutia spoločnosti.

Konečné závery z jednotlivých aktivít procesu ORSA boli predmetom diskusií na zasadnutiach Komisie pre riadenie rizík a Výboru pre audit. Po zasadnutí Komisie úsek riadenia rizík bezodkladne vypracuje Správu o riadení rizík, ktorá bola predkladaná na najbližšie rokovanie predstavenstva spoločnosti. Závery zo správy ORSA boli podrobne prerokované s členom predstavenstva zodpovedným za riadenie rizík a posúdené oddelením VIG RM. Vnútorý audit pravidelne posudzuje proces ORSA v rámci auditu systému správy a riadenia v súlade s plánom činnosti vnútorného auditu na daný rok. V procese ORSA neboli zistené významné nedostatky.

Výsledky pravidelného, ako aj operatívneho procesu ORSA reportované v správe ORSA sú vždy postúpené lokálnemu orgánu dohľadu, t. j. NBS v lehote do dvoch týždňov od schválenia predstavenstvom.

Správa ORSA pre rok 2025 bola schválená predstavenstvom dňa 18. decembra 2025 a následne bola použitá pre ďalšie výkazníctvo. O jej schválení informoval riaditeľ úseku riadenia rizík ako osoba zodpovedná za funkciu riadenia rizík dotknutých riaditeľov úsekov prostredníctvom rizikovej komisie. V prípade otázok ohľadom ORSA procesu a výsledkov, majú zamestnanci spoločnosti možnosť konzultovať otázky a nahliadnuť do správy ORSA priamo v kancelárii riaditeľa úseku riadenia rizík.

## **B.4 System vnútornej kontroly**

Vnútorý kontrolný systém (VKS) zahŕňa vnútorné kontroly na rôznych úrovniach organizačných a operačných štruktúr. Hodnotenie VKS predstavuje pravidelný proces, ktorý sa uskutočňuje minimálne raz ročne. V rámci tohto procesu sa vyhodnocuje aktuálnosť a kompletnosť identifikovaných rizík ako aj efektívnosť nastavených kontrolných mechanizmov.

Funkcia riadenia rizík alebo poverená osoba zodpovedná za riadenie procesu vnútornej kontroly zabezpečuje súlad procesu vnútornej kontroly so skupinovými požiadavkami a stanovuje časový plán, ktorý je v súlade s časovým plánom skupiny VIG.

### **B.4.1 Vnútorý kontrolný systém**

Vnútorý kontrolný systém je dôležitým faktorom pri udržateľnom riadení činnosti spoločnosti. Spoločnosť je povinná udržiavať kontrolné prostredie s efektívnymi kontrolnými činnosťami, ktoré je založené na vhodnej organizačnej a prevádzkovej štruktúre (pozri B.3.1) s jasnými komunikačnými a monitorovacími postupmi a ktoré primerane zabezpečuje:



- efektivitu a účinnosť obchodných operácií,
- spoľahlivosť finančných a nefinančných informácií,
- adekvátne kontroly operačných rizík,
- obozretný prístup k obchodnej činnosti,
- dodržiavanie súladu so zákonmi a legislatívnymi požiadavkami,
- dodržiavanie súladu so stratégiami spoločnosti, procesmi a postupmi vykazovania.

V rámci procesu pravidelného hodnotenia vnútorného kontrolného systému každý vlastník rizika v spoločnosti pravidelne, minimálne raz ročne, identifikuje, posúdi a vyhodnotí všetky operačné riziká, riziká finančného výkazníctva a riziká dodržiavania súladu s predpismi, ktoré spadajú do oblasti jeho kompetencií a následne zdefinuje vhodné kontrolné mechanizmy.

VKS koordinuje manažér kontrolného systému, zahŕňajúc všetkých vlastníkov rizík, ktorí sú zodpovední za identifikáciu a hodnotenie operačných rizík v rámci ich zodpovednosti, ako aj za vykonávanie kontrol v tejto oblasti. Manažér kontrolného systému zabezpečuje, aby dokumentácia rizík a kontrol k nim priradených bola správne zachytená. Pre všetky identifikované riziká je spoločnosť povinná vytvoriť dostatočné kontrolné mechanizmy na ich zmierňovanie. Efektivitu existujúcich kontrol posudzujú vlastníci rizík v spolupráci s manažérom vnútorného systému. Na zachytenie danej dokumentácie slúži riziková a kontrolná matica, obsahujúca zoznam všetkých identifikovaných rizík, ktorým je spoločnosť vystavená, spolu so zdokumentovaným prehľadom vytvorených kontrolných mechanizmov, vzťahujúcich sa na všetky identifikované riziká, ako aj hodnotenie efektivity kontrol. V prípade chýbajúcich alebo neefektívnych kontrol musí vlastník rizika s podporou manažéra VKS vypracovať nápravný plán. Výsledky sú zhrnuté v správe a v matici rizík a kontrol, ktoré slúžia predstavenstvu na posúdenie operačných rizík a prijatie potrebných krokov na ich zmierňovanie.

#### **B.4.2 Funkcia dodržiavania súladu s predpismi**

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi je zaradená medzi kľúčové funkcie v spoločnosti a je súčasťou jej organizačnej štruktúry. V pôsobnosti funkcie dodržiavania súladu s predpismi je výkon dohľadu nad činnosťou spoločnosti v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, ako aj s internými predpismi a z nich vyplývajúcimi pravidlami a princípmi, dbajúc tak na dobré meno spoločnosti a dôveru verejnosti.

Za týmto účelom funkcia dodržiavania súladu s predpismi okrem poskytovania pravidelných informácií o vývoji alebo zmenách legislatívy a judikatúry, majúcich dopad na činnosť spoločnosti, poskytuje odborným útvarom spoločnosti aj ad hoc konzultácie a poradenstvo.

Riziko spojené s dodržiavaním súladu s predpismi sa vymedzuje ako riziko právnych a regulačných sankcií, materiálnej finančnej straty alebo poškodenia dobrého mena a reputácie, ktoré môže spoločnosť postihnúť v dôsledku nedodržania všeobecne záväzných právnych predpisov, nariadení



a v nich stanovených požiadaviek, ktoré sa viažu na výkon jej činnosti. Do pôsobnosti funkcie dodržiavania súladu s predpismi patria najmä oblasti bližšie uvedené v časti B.1.3 správy.

## **B.5 Funkcia vnútorného auditu**

Za riadenie funkcie vnútorného auditu, jej nezávislosť a zabezpečenie plnenia všetkých úloh zodpovedá riaditeľ úseku vnútorného auditu, ktorý je držiteľom kľúčovej funkcie vnútorného auditu. Funkcia vnútorného auditu je z organizačného hľadiska podriadená predstavenstvu spoločnosti a z funkčného hľadiska dozornej rade. Tento model zabezpečuje nezávislosť výkonu funkcie od operatívneho riadenia spoločnosti. Funkcia je vykonávaná v súlade s požiadavkami Solventnosti II a s príslušnými ustanoveniami zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve. Hlavné povinnosti a úlohy funkcie vnútorného auditu sú uvedené v časti B.1.3 tejto správy.

Funkcia vnútorného auditu sa pri svojej činnosti riadi medzinárodným rámcom profesijnej praxe pre výkon vnútorného auditu, etickým kódexom interného audítora a princípmi vnútorného auditu platnými v rámci skupiny VIG (VIG Group Policy Principles of the Internal Audit of the VIG). Činnosť vykonáva nezávisle, objektívne a nestranne. V súlade s článkom 271 ods. 2 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35 držiteľ funkcie vnútorného auditu nezastáva žiadnu inú kľúčovú funkciu.

Funkcia vnútorného auditu poskytuje nezávislú, objektívnu, uistovaciu a poradenskú činnosť zameranú na pridávanie hodnoty, zdokonaľovanie procesov a podporu efektívneho riadenia v spoločnosti. Pomáha spoločnosti dosahovať jej ciele tým, že prináša systematický a metodický prístup k hodnoteniu a zlepšovaniu efektívnosti systému riadenia rizík, riadiacich a kontrolných procesov a systému správy a riadenia.

Činnosť vnútorného auditu je založená na rizikovo orientovanom prístupe. Predstavenstvo každoročne schvaľuje ročný plán auditov, ktorý je následne predložený dozornej rade na vedomie. Úsek vnútorného auditu je oprávnený v priebehu roka vykonať aj ad hoc audit na základe požiadavky predstavenstva, dozornej rady alebo na základe vlastnej iniciatívy.

Funkcia vnútorného auditu posudzuje efektívnosť a účinnosť procesov a kontrolných mechanizmov, súlad postupov s internými predpismi spoločnosti, proces riadenia rizík, včasnosť poskytovania informácií (vrátane externého reportingu), kontinuitu a spoľahlivosť fungovania informačných systémov a činnosti zamestnancov spoločnosti. Súčasťou činnosti je hodnotenie primeranosti a účinnosti systému vnútornej kontroly a ostatných prvkov systému správy a riadenia.

Za týmto účelom poskytuje riadiacim orgánom zistenia, hodnotenia, odporúčania, analýzy a informácie zamerané na znižovanie rizík a zlepšovanie kvality riadiaceho a kontrolného systému. Správy o výsledkoch auditov predkladá predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti. Riaditeľ úseku vnútorného auditu je oprávnený informovať tieto orgány o významných zisteniach a zúčastniť sa ich zasadnutí.



Predstavenstvo spoločnosti je povinné zabezpečiť adekvátne zdroje a kapacity potrebné na riadny výkon funkcie vnútorného auditu. Interný audítor je povinný konať v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, internými predpismi a etickým kódexom interného audítora. Pri plnení svojich úloh je povinný konať objektívne a nestranne. Ak existuje pochybnosť o nezávislosti alebo objektívnosti, interný audítor túto skutočnosť bezodkladne oznámi riaditeľovi úseku vnútorného auditu. Na zamedzenie konfliktu záujmov interný audítor nesmie auditovať činnosti alebo procesy, za ktoré zodpovedal v období posledných dvanástich mesiacov.

Úsek vnútorného auditu má právo na neobmedzený prístup ku všetkým informáciám, podkladom, záznamom, systémom a osobám potrebným na výkon svojich činností. Poskytnuté informácie sú považované za dôverné a môžu byť využité výhradne na účely výkonu auditu. Vnútorný audit je oprávnený zúčastňovať sa interných stretnutí súvisiacich s jeho úlohami, avšak bez hlasovacích práv.

Pri výkone auditu, hodnotení a reportingu výsledkov z auditov vnútorný audit nepodlieha nariadeniam predstavenstva spoločnosti.

## **B.6 Aktuárska funkcia**

Aktuárska funkcia<sup>2</sup> primárne zabezpečuje správnosť a dostatočnosť technických rezerv. Držiteľom aktuárskej funkcie bol počas roka 2025 riaditeľ úseku aktuariátu.

Držiteľ aktuárskej funkcie nastavuje spôsob odvodenia predpokladov vrátane podkladových dát a kontroly spätným testovaním a nakoniec schvaľuje samotné predpoklady použité vo výpočte technických rezerv. Technické rezervy poisťovne sú počítané v štvrtročnej frekvencii a každý výpočet je odsúhlasený a schválený držiteľom aktuárskej funkcie.

Výpočet kapitálovej požiadavky neživotného poistenia s použitím čiastočného interného modelu je v zodpovednosti úseku aktuariátu.

Držiteľ aktuárskej funkcie komunikuje relevantné témy s príslušnými členmi predstavenstva, prípadne s inými útvarmi Poisťovne. Držiteľ aktuárskej funkcie sa pravidelne zúčastňuje na zasadnutí investičnej komisie, rizikovej komisie, produktovej komisie a výboru pre audit, pritom využíva pre svoju činnosť výstupy zriadených komisií, prípadne aj výstupy iných orgánov a útvarov Poisťovne.

Držiteľ aktuárskej funkcie informuje predstavenstvo Spoločnosti prostredníctvom Správy aktuárskej funkcie o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv, posudzuje koncepciu upisovania rizík, posudzuje primeranosť zaistných programov a poskytuje súčinnosť pri zabezpečovaní uplatňovania systému riadenia rizík. Táto súčinnosť sa týka najmä modelovania rizík pri výpočte technických rezerv a kapitálovej požiadavky.

---

<sup>2</sup> § 29 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov



V roku 2025 podobne ako aj v predchádzajúcich obdobiach aktuárska funkcia intenzívne spolupracovala s ostatnými zložkami spoločnosti pri výpočtoch a výkazníctve v zmysle štandardu finančného výkazníctva pre poistné zmluvy IFRS 17.

Opis hlavných úloh a povinností aktuárskej funkcie je uvedený v časti B.1.3.

## **B.7 Zverenie výkonu činností**

Problematika zverenia výkonu činnosti bola v roku 2025 v spoločnosti upravená internou smernicou (ďalej len „smernica o outsourcingu“), ktorá stanovuje pravidlá a s nimi súvisiace procesy pre zverenie výkonu činnosti alebo funkcie vykonávanej spoločnosťou fyzickým osobám a právnickým osobám (ďalej len „poskytovatelia“) na základe písomnej zmluvy tak, aby bol zohľadnený a zabezpečený pri zverení výkonu činnosti:

- pozitívny vplyv výkonu zverenej činnosti poskytovateľom na činnosť spoločnosti,
- informovanosť spoločnosti o kvalite zverenej činnosti vykonávanej poskytovateľmi,
- súlad s osobitnými predpismi<sup>3</sup>.

Smernica o outsourcingu vymedzuje, ktoré operačné činnosti a funkcie nepovažuje za tzv. kritické alebo dôležité. Zároveň uvádza operačné činnosti a funkcie považujúce za dôležité alebo kritické, ktorými sú najmä:

- návrhy a tvorba cien poistných produktov,
- investovanie aktív,
- riadenie investičného portfólia spoločnosti,
- proces ORSA,
- prijímanie alebo preberanie poistných rizík,
- ohodnocovanie poistných rizík a ich riadenie,
- tvorba technických rezerv,
- tvorba garančného fondu,
- pasívne zaistenie,
- správa poistných zmlúv,
- likvidácia poistných udalostí v mene spoločnosti,
- vymáhanie pohľadávok alebo zastupovanie v pasívnych súdnych sporoch,
- poskytovanie služieb dátového úložiska,
- poskytovanie služieb údržby informačných systémov,
- zverenie kľúčových funkcií.

---

<sup>3</sup> § 14 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov; článok 274 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II), delegované nariadenie 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).



Smernica o outsourcingu stanovuje, že každý odborný útvar spoločnosti, do pôsobnosti ktorého patrí činnosť, ktorá má byť predmetom outsourcingu, je povinný v dostatočnom časovom predstihu pred uzatvorením zmluvného vzťahu vždy posúdiť, či jeho predmetom nie je činnosť, na zverenie ktorej sa vzťahujú pravidlá stanovené smernicou o outsourcingu. Najmä, či sa v danom prípade jedná o dôležitú operačnú alebo kritickú činnosť alebo funkciu.

Pred zverením výkonu činnosti je spoločnosť povinná preskúmať a v spojitosti so zverením výkonu činnosti zabezpečiť, aby pri zverení výkonu kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností inej osobe nedošlo k:

- podstatnému zhoršeniu kvality systému správy a riadenia spoločnosti,
- nadmernému zvýšeniu operačného rizika,
- zhoršeniu schopnosti orgánu dohľadu vykonávať nad činnosťou spoločnosti účinný dohľad,
- zhoršeniu nepretržitého poskytovania služieb klientom spoločnosti,
- konfliktu záujmov a klientelizmu,
- porušeniu zásady poctivého obchodného styku,
- porušeniu dobrých mravov,
- neetickému správaniu a
- porušeniu Etického kódexu spoločnosti.

Pred samotným uzatvorením zmluvy o zverení výkonu činnosti je príslušný odborný útvar spoločnosti povinný:

- podrobne preskúmať, či poskytovateľ disponuje:
  - e. oprávnením na výkon činnosti alebo služby, ktorá má byť predmetom zverenia,
  - f. vecnými, organizačnými a personálnymi predpokladmi na výkon zverených činností,
- prijať také opatrenia, aby zrejмый alebo potenciálny konflikt záujmov so spoločnosťou neohrozil výkon činnosti alebo poskytovanie služieb, ktoré boli poskytovateľovi zverené zo strany spoločnosti,
- zabezpečiť, aby obchodné podmienky alebo obsah zmluvy boli bez pochybností vysvetlené predstavenstvu v spoločnosti,
- zabezpečiť, aby zverením výkonu činnosti nedochádzalo k porušeniu alebo k obchádzaniu osobitných predpisov<sup>4</sup>,
- preskúmať, či bezpečnosť a ochrana informácií je u poskytovateľa na minimálne rovnakej úrovni, ako v spoločnosti,
- preskúmať, či poskytovateľ má dostatočné finančné alebo personálne zdroje na vykonávanie dodatočných úloh súvisiacich so zverenou činnosťou,
- preskúmať, či zamestnanci poskytovateľa sú pre výkon zverenej činnosti dostatočne odborne kvalifikovaní a

---

<sup>4</sup> Napr. zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení zákona neskorších predpisov, zákon č. 297/2008 Z. z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu a o zmene a doplnení niektorých zákonov v znení neskorších predpisov, zákon č. 18/2018 Z. z. o ochrane osobných údajov a o zmene a doplnení niektorých zákonov.



- preskúmať, či poskytovateľ má zavedené vhodné záložné plány na riešenie núdzových situácií alebo prípadov narušenia výkonu zverenej činnosti, pravidelne testuje záložné zariadenia a zohľadňuje pritom aj zverené činnosti.

Smernica o outsourcingu zároveň stanovuje povinné náležitosti zmluvy o zverení výkonu činnosti, ktorá musí zároveň spĺňať požiadavky, vyplývajúce zo znenia zákona č. 39/2015 Z. z. a článku 274 delegovaného nariadenia EÚ 2015/35.

V rámci existujúcich zmluvných vzťahov je zároveň každý poskytovateľ povinný poskytovať zverenú činnosť riadne, podľa pokynov a požiadaviek zo strany spoločnosti, pričom v opačnom prípade je spoločnosť oprávnená pristúpiť aj k ukončeniu zmluvného vzťahu. Zároveň každý z poskytovateľov kritickej funkcie alebo dôležitej operačnej činnosti musí deklarovvať, že jeho záujmy nie sú v rozpore so záujmami spoločnosti alebo jej klientov.

Dohľad nad činnosťou vykonávanou zo strany zmluvných partnerov spoločnosti je zabezpečený prostredníctvom práva spoločnosti požadovať informácie od jednotlivých poskytovateľov, vrátane zmluvne zakotveného práva kontroly tak zo strany spoločnosti, ako aj jej orgánu dohľadu.

V roku 2025 využívala spoločnosť outsourcing v týchto oblastiach, ktoré je možné označiť z pohľadu jej činnosti za dôležité operačné alebo kritické činnosti alebo funkcie:

- asistenčné služby,
- upisovanie rizík, spojených s poistením klientov v rámci poistných zmlúv,
- likvidácia poistných udalostí a vstupné obhliadky,
- správa pohľadávok,
- zastupovanie v súdnych konaniach,
- správa poistných zmlúv a zmluvnej dokumentácie a
- služby call centra.

**Asistenčné služby vykonávali spoločnosti:**

- Coris – Bratislava, a. s.
- GLOBAL ASSISTANCE SLOVAKIA, s. r. o.

**Spoluprácu v procese vysporiadania nárokov klientov a správu zmluvnej dokumentácie poskytovala spoločnosť:**

- dhig GmbH

**Spoluprácu v procese vysporiadania nárokov klientov, výkon obhliadok poskytovala spoločnosť:**

- Slovexperta s. r. o.

**Vymáhanie pohľadávok vykonávali spoločnosti:**

- EOS KSI Slovensko, s. r. o.
- M.B.A. Financie, s. r. o.
- Intrum Slovakia s. r. o.

**Právne služby poskytovali spoločnosti (advokátske kancelárie):**

- Advokátska kancelária Legal Cases s. r. o.
- JUDr. Felix Neupauer
- Advokátska kancelária Miroslav Maďar, s. r. o.
- Mgr. Dalibor Tverďák
- JUDr. Soňa Pohovejová

**Spoluprácu pri správe poisťných zmlúv poskytovali spoločnosti:**

- IRON MOUNTAIN SLOVAKIA, s. r. o.
- Tatra Billing, a. s.
- SP Digitalizácia, s. r. o.

**Služby call centra poskytovala spoločnosť**

- Global call, s.r.o.

Dôvodom, pre ktorý sa spoločnosť rozhodla pre využitie inštitútu zverenia výkonu činnosti v oblasti asistenčných služieb a likvidácie poisťných udalostí z neživotného poistenia, bola snaha ešte viac priblížiť tieto činnosti klientom a zároveň zvýšiť ich kvalitu.

V roku 2025 spoločnosť neuzatvorila žiadny zmluvný vzťah, predmetom ktorého by bol outsourcing tzv. kľúčových funkcií.

Poskytovatelia outsourcovaných činností majú sídlo na území Slovenskej republiky a na území Rakúskej republiky (1 poskytovateľ) a prípadné spory vzniknuté medzi zmluvnými stranami podliehajú rozhodovacej právomoci všeobecných súdov Slovenskej republiky.

## **B.8     Ďalšie informácie**

Spoločnosť neevidovala k 31. decembru 2025 akúkoľvek ďalšiu významnú informáciu týkajúcu sa systému správy a riadenia.



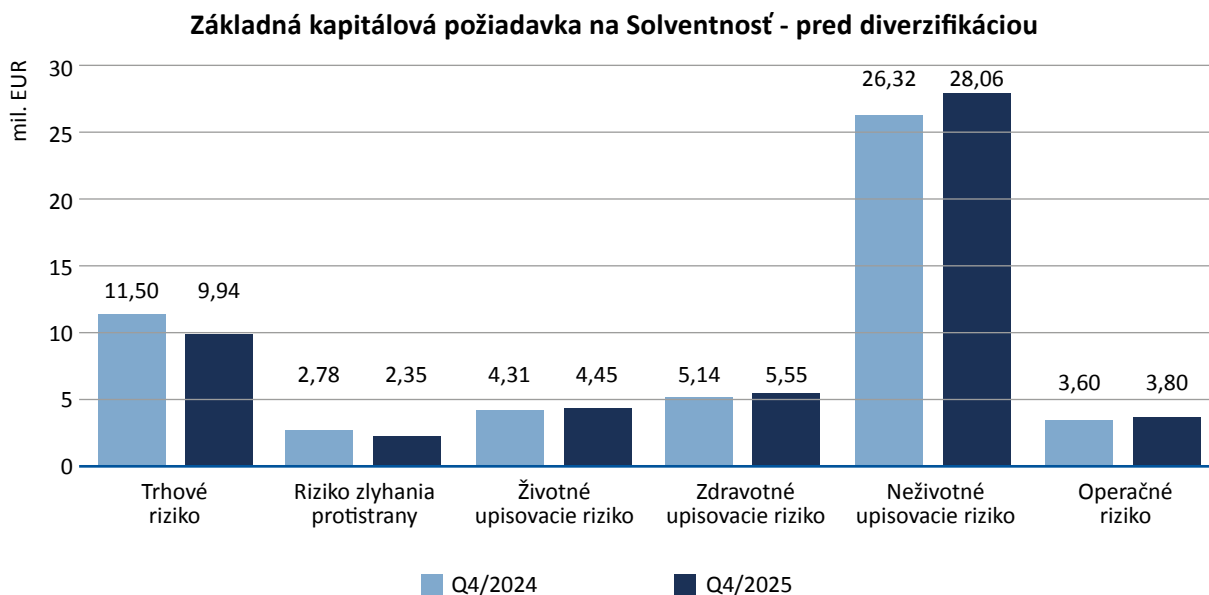
Spoločnosť je na základe aktivít spojených s poisťovacou činnosťou vystavená viacerým rizikám. V súlade s požiadavkami smernice 2009/138/ES na posudzovanie rizikového profilu a za účelom výpočtu SCR sú riziká spoločnosti kategorizované do rizikovej mapy uvedenej v časti B.3.1.1. Spoločnosť nie je vystavená expozíciám vyplývajúcim z mimosúvahových pozícií a presunu rizika na účelovo vytvorené subjekty.

Spoločnosť meria riziká, pokiaľ je to možné, kvantitatívne. V prípade, ak nie je možné kvantitatívne merať riziko, tak sa posudzuje kvalitatívne. Pre regulačné účely spoločnosť používa na kvantifikáciu rizík štandardný vzorec s výnimkou neživotného upisovacieho rizika, ktoré meria pomocou čiastočného interného modelu (PIM). Riziko zlyhania protistrany je tiež ovplyvnené výsledkami PIM.

Spoločnosť monitoruje rizikový profil priebežne pre všetky riziká (kvantifikovateľné a nekvantifikovateľné) a tento vykazuje minimálne raz ročne v rámci ORSA správy. Jedným z procesov ORSA je inventarizácia rizík. Jej výstupom je aj katalóg rizík, v ktorom vlastníci rizík posudzujú aj primeranosť výpočtu SCR pre kvantifikovateľné riziká. Posúdenie adekvátnosti je vykonávané v súlade s metodikou skupiny VIG.

V nasledujúcom grafe je rizikový profil zobrazený prostredníctvom kapitálových požiadaviek pre najmateriálnejšie skupiny kvantifikovateľných rizík (vypočítaných SF alebo PIM).

## Vývoj rizikového profilu - SCR hodnoty k 31. 12. 2025 a k 31.12.2024 pre jednotlivé skupiny rizík (v mil. EUR)

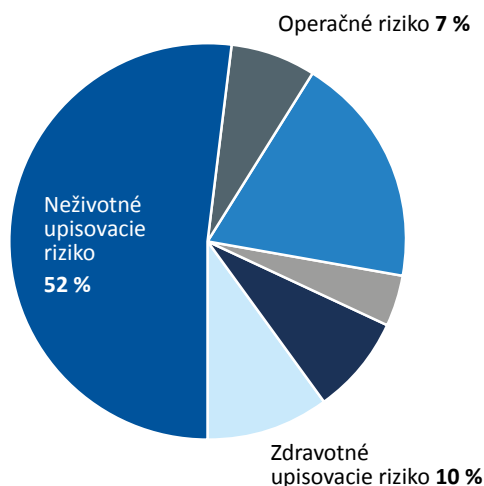


Najväčší podiel na celkovom rizikovom profile má naďalej neživotné upisovacie riziko, pričom medziročne sa jeho hodnota mierne zvýšila v súlade s rastúcim poisťovým portfóliom, čo je zrejme aj z vývoja predpísaného poisťného uvedeného v kapitole A.2. Jeho podiel vzrástol aj v dôsledku poklesu trhového rizika. Životné upisovacie riziko ako aj zdravotné upisovacie riziko v priebehu roku 2025 mierne vzrástli aj napriek poklesu poisťného, čo súvisí so stratégiou nahrádzať dožívajúce kapitálové poistenia

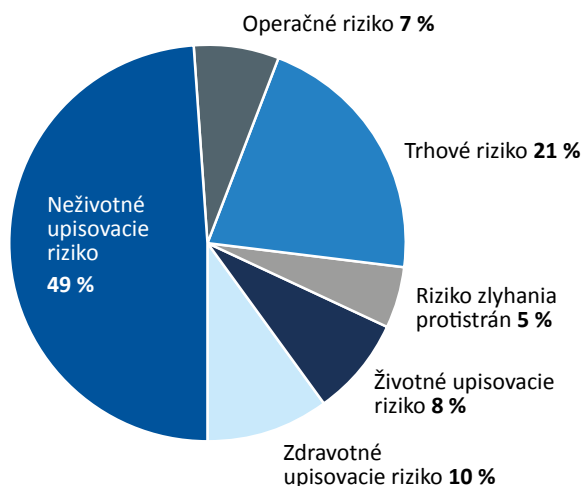
zvýšeným objemom rizikového poistenia. Ako je vidieť z grafu, riziká nie sú rovnomerne rozložené, pričom neživotné upisovacie riziko vykazuje zvýšenú koncentráciu.

Koláčové grafy ukazujú rozdelenie kapitálovej požiadavky pred celkovou diverzifikáciou ku koncu roka 2025 v porovnaní s koncom roka 2024.

**Podiel rizík na celkovom SCR k 31. 12. 2025**



**Podiel rizík na celkovom SCR k 31. 12. 2024**



## C.1 Upisovacie riziko

### C.1.1 Upisovacie riziko neživotné

Neživotné upisovacie riziko je riziko nepriaznivej zmeny hodnoty existujúcich poistných záväzkov v dôsledku nedostatočného poistného alebo nedostatočných technických rezerv, ako aj riziko budúcich záväzkov plynúcich z očakávaného portfólia v časovom horizonte jedného roka. Neživotné upisovacie riziko sa vzťahuje k zmluvám neživotného poistenia. Rozsah a veľkosť rizika je daný poskytovanými druhmi poistenia.

#### C.1.1.1 Expozícia a posúdenie rizika

Spoločnosť na kvantifikáciu kapitálovej požiadavky neživotného upisovacieho rizika používa čiastočný vnútorný model (PIM), ktorý má odlišnú štruktúru ako štandardný vzorec (SF). Odlišnosti sú popísané v časti E.4. V súlade s metodikou skupiny VIG je zdravotné riziko NSLT vylúčené z rozsahu PIM a pre jeho výpočet je použitý SF.

Hlavným dôvodom používania PIM je, že SF primerane neodzrkadľuje riziká neživotného poistenia v kmeni spoločnosti. Model so SF pre riziko poistného a rezerv vychádza z priemerných údajov na európskej úrovni, a tak správne neodzrkadľuje špecifiká kmeňa v neživotnom poistení spoločnosti. PIM umožňuje projekciu peňažných tokov založenú na relevantnej histórii spoločnosti, čo zabezpečuje priame prepojenie na jej obchodnú činnosť.

Výpočet katastrofického rizika podľa SF taktiež nie je adekvátny, keďže neberie do úvahy všetky významné hrozby a koncentrácie rizík. Na rozdiel od toho je PIM navrhnutý tak, aby modeloval straty



spôsobené katastrofami na základe externých modelov od maklérov v oblasti zaistenia, ktoré lepšie odrážajú portfólio spoločnosti.

### SCR pre neživotné upisovacie riziko pre SF:

Hodnoty v tis. EUR alebo v %	2025	2024	Zmena (%)
Riziko poistného a rezerv	18 725	18 285	2 %
Riziko odstúpenia od zmluvy	101	48	110 %
Neživotné katastrofické riziko	27 053	30 031	-10 %
Diverzifikácia	-9 331	-9 496	-2 %
<b>Neživotné upisovacie riziko</b>	<b>36 548</b>	<b>38 868</b>	<b>-6 %</b>

Neživotné upisovacie riziko je v roku 2025 pre spoločnosť najvýznamnejším rizikom. Spoločnosť je najviac exponovaná voči riziku poistného pre havarijné poistenie, druhé najvýznamnejšie je riziko poistného pre PZP.

### SCR pre neživotné upisovacie riziko k 31. 12. 2024 pre PIM

Hodnoty v tis. EUR	SCR neživot	Riziko poistného	Riziko CAT	Riziko rezerv
<b>SCR*</b>	<b>26 322</b>			
Povinné zmluvné poistenie**	13 069	10 704	0	6 558
Havarijné poistenie**	15 367	15 039	549	1 505
Poistenie majetku**	1 557	1 169	1 002	571

\* Hodnota SCR nie je súčtom jednotlivých modelovaných skupín, nakoľko celková hodnota SCR zahŕňa aj časť portfólia nemodelovaného cez PIM a koreláciu medzi rizikami.

\*\* Hodnoty netto pred diverzifikáciou.

### SCR pre neživotné upisovacie riziko k 31. 12. 2025 pre PIM

Hodnoty v tis. EUR	SCR neživot	Riziko poistného	Riziko CAT	Riziko rezerv
<b>SCR*</b>	<b>28 055</b>			
Povinné zmluvné poistenie**	13 789	12 173	0	5 045
Havarijné poistenie**	15 980	15 714	586	1 308
Poistenie majetku**	2 298	2 042	1 106	595

\* Hodnota SCR nie je súčtom jednotlivých modelovaných skupín, nakoľko celková hodnota SCR zahŕňa aj časť portfólia nemodelovaného cez PIM a koreláciu medzi rizikami.

\*\* Hodnoty netto pred diverzifikáciou.

Medzi najväčšie neživotné upisovacie riziká k 31. 12. 2025 v spoločnosti patria:

**Riziko poistného** predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov vyplývajúce z významnej neistoty pri určovaní poistného – ako vplyva cena na zisky spoločnosti, ako veľmi je spoločnosť citlivá na ceny v neživotnom poistení. Riziko poistného je najvýznamnejším neživotným upisovacím rizikom, ktoré medziročne narástlo hlavne pre motor business, ktorý tvorí vyše 88 % zo všetkých modelovaných skupín produktov (na základe pomeru poistného motor businessu k celkovému poistnému všetkých modelovaných skupín produktov). Poistné pre produkty PZP a havarijné poistenie stúpili vplyvom rastu portfólia, zvýšením poistných sadziieb súvisiacich so škodovosťou a nákladovosťou súvisiacou s vysokou infláciou v posledných rokoch. Nárast rizika poistného pre poistenie majetku je spôsobený taktiež rastom portfólia. Oproti roku 2024 došlo tiež k zmenám v portfólio module, ktorý je súčasťou rizika poistného.



**Riziko rezerv** predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov vyplývajúce z fluktuácie načasovania, frekvencie a závažnosti poistných udalostí a z fluktuácie trvania likvidácie poistných udalostí a hodnoty poistných plnení.

Riziko rezerv medziročne kleslo. Hlavný dôvod poklesu je rozpustenie dvoch veľkých škôd v PZP, ďalej poklesli technické rezervy pre havarijné poistenie aj poistenie majetku

Spoločnosť naďalej pracuje na spresňovaní parametrizácie modelu, najmä cez priamu komunikáciu s expertmi zo skupiny VIG a pravidelné konzultácie počas procesu parametrizácie spojené s analýzou prepojenou na interpretáciu výstupov. Ku koncu roka 2025 došlo tiež k plánovanej zmene s významným vplyvom na celkovú SCR, ktorá spočívala v prepracovaní modelu portfólia. Vo validačnom procese spoločnosť pracuje na kontinuálnom skvalitňovaní z pohľadu rozsahu aj detailu spracovania jednotlivých testov.

Portfólio zmlúv neživotného poistenia spoločnosti je geograficky homogénne rozložené po celej krajine.

Pri poistení majetku podnikateľských subjektov, hlavne činných v oblasti priemyselnej výroby využíva spoločnosť metodiku a techniky riadenia rizík pre určenie výšky rizika a/alebo analýzu strát, resp. potenciálnych strát, vytváraných v jednotlivých prípadoch pred upísaním rizika prostredníctvom modelovania škodových scenárov a spolupracuje taktiež so zaisťovňami a partnerskými poisťovňami ohľadne diverzifikácie rizika.

Spoločnosť sleduje koncentráciu poistného rizika jednotlivých skupín neživotného poistenia podľa výšky poistného krytia v danej skupine pred a po zaistení. Ako je vidieť v grafe na začiatku kapitoly C, polovicu celkového rizikového profilu spoločnosti tvorí neživotné upisovacie riziko z čoho 90 % kryje poistenie motorových vozidiel.

### **C.1.1.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity**

Spoločnosť považuje zaistenie za jeden z hlavných nástrojov na zmierňovanie upisovacieho rizika a je definované zaistnými zmluvami a taktiež osobitným interným predpisom, ako aj skupinovými pravidlami VIG, ktorými je spoločnosť povinná sa pri zabezpečovaní zaistenia riadiť.

Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sa každoročne analyzujú a reflektujú zmeny v portfóliu produktov neživotného poistenia. Podľa potreby sú doplnené fakultatívnym zaistením, pre riziká alebo ich časti, ktoré nespádajú alebo sú nad rámec obligatórnej zaistenej kapacity.



**Hlavnou úlohou zaistenia** je najmä:

- zvýšenie upisovacej kapacity spoločnosti,
- rozloženie rizika,
- ochrana spoločnosti pred rizikom potenciálne veľkých škôd, u ktorých by výplata poistného plnenia prevyšovala jej finančné možnosti,
- zabezpečenie homogenity poistného kmeňa,
- zabezpečenie ekonomickej stability,
- posilnenie platobnej schopnosti,
- umožnenie kontaktov so zahraničnými poistnými trhmi.

Spoločnosť využíva na výpočet kapitálovej požiadavky pre neživotné upisovacie riziko čiastočný vnútorný model, kde je možné modelovať jednotlivé zaistné programy na portfóliových dátach spoločnosti na strednej hodnote a simulovať jednotlivé scenáre parametrov zaistných programov, vlastných vrubov a limitov. V tomto programe je možné skúmať technické nastavenia zaistných programov avšak bez zohľadnenia tendencie a situácie zaistných trhov (napr. hardening zaistného trhu).

Vnútorný model pomáha spoločnosti vyhodnocovať efektívnosť zaistného programu pomocou detailných výstupov, ktoré sa zameriavajú na výsledky tak v hrubom ako aj v čistom zobrazení po aktivovaní zaistenia a tiež znázorňujú výsledky zaistenia.

Pri vyhodnocovaní efektívnosti zaistného programu, je okrem výstupov z vnútorného modelu zadávaná aj požiadavka na prepočet efektívnosti na externého zaistného makléra, ktorý disponuje profesionálnymi nástrojmi a špecializovanými biznis a aktuárskymi kapacitami v oblasti zaistenia, ako aj vyhodnocuje pravdepodobnosť umiestnenia zaistného programu a apetít jednotlivých zaistných partnerov.

Spoločnosť vyhodnocuje zmenu zaistných programov aj ex post porovnávaním a komentovaním vplyvu zmeny v pravidelných reportoch predkladaných predstavenstvom, rovnako aj pri zaistných štatistikách a výsledku. Na kvartálnej báze sa sledujú významné ukazovatele spoločnosti a monitoruje a reportuje sa vlastný vrub v členení na jednotlivé poistné odvetvia, aby nebolo prekročené pravidlo maximálnej výšky 3 % z vlastného imania pre neživotné poistenie.

Pri výbere zaistných partnerov sa spoločnosť riadi dokumentom „VIG Reinsurance Security Guidelines<sup>5</sup>, ktorý je aktualizovaný na štvrťročnej báze zo strany VIG Security Committee<sup>6</sup>.

Daný dokument je záväzný pre celú skupinu VIG. Ratingy zaisťovateľov sú aktualizované na základe platných hodnotení ratingových agentúr, a to najmä Standard & Poor's a M. Best.

---

<sup>5</sup> *Bezpečnostné smernice zaistenia skupiny VIG.*

<sup>6</sup> *Bezpečnostná komisia skupiny VIG.*



Hlavným obligatórnym partnerom spoločnosti sú skupinová zaistovňa VIG Re zajišťovna, a.s. ako aj materská spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe, ktoré vykazujú rating „A+“ so stabilným výhľadom medzinárodne uznávanej ratingovej agentúry Standard & Poor's.

Spoločnosť taktiež spolupracuje s externými zaistnými partnermi, ktorých finančná sila a rating zaručujú dostatočnú garanciu plnenia záväzkov voči klientom v prípade neočakávaných škodových udalostí individuálneho, frekvenčného alebo katastrofického charakteru.

Zaistný program spoločnosti je zostavený konzervatívnym spôsobom tak, aby obmedzil riziko finančnej straty a ochránil vlastné kapitálové zdroje a zároveň bol plne v súlade so skupinovou stratégiou VIG. Vzhľadom na túto skutočnosť sa rozsah krytia, jeho účinnosť ako aj stratégia zaistenia nezmenila.

V rámci krytia prírodných katastrof spoločnosť profituje z výhod skupinového zaistného programu, ktorý zabezpečuje krytie až do výšky 250-ročnej škody a spĺňa všetky požiadavky vyplývajúce zo smernice Solvency II. Modelovanie a umiestnenie tohto katastrofického krytia sa uskutočňuje v spolupráci s renomovanými zaistnými maklérmi.

Pre riziko živelných katastrof, je poisťovňa zabezpečená skupinovou zaistnou zmluvou NAT CAT XL, je na úrovni skupiny VIG vykonávaná analýza ex ante pre všetky VIG spoločnosti. Pomocou vnútorného modelu sa analyzuje primeranosť programu z hľadiska ceny, očakávanej straty a SCR. Analýza zahŕňa kontrolu rôznych úprav a parametrov programu (najvyššia kapacita, počet reinstatementov, agregovaná kapacita, počet vrstiev, počet sublayerov), aby sa našiel optimálny variant zaistného programu.

Analýza je najkomplexnejšia a najdetailnejšia pre zaistný program NAT CAT XL práve z dôvodu, že ide o najväčší zaistný program (skupina VIG tiež zostavuje rizikovú analýzu pre tento proces spolu s dokumentáciou k procesu).

Medzi ďalšie techniky zmiernovania rizika patrí aktívna práca s kmeňom, kde je pravidelne sledovaná štruktúra kmeňa a vývoj škodovosti podľa predajných kanálov a regiónov v detaile nie len na produktové línie ale až na produkty a oddelené pre fyzické osoby, malých a stredných podnikateľov, ZMOS, korporátny biznis, flotily a leasingy. Dôležitou súčasťou je sledovanie prevádzkových nákladov a vývoja inflácie špeciálne súvisiacej s moto-poistením. Na základe sledovaného vývoja je aktívne viackrát ročne upravená segmentácia poisťných sadzieb pri obnovách a novom biznise.

## **C.1.2 Upisovacie riziko životné**

Životné upisovacie riziko je definované ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poisťných záväzkov v dôsledku neprímeraných predpokladov a použitých metód ohľadom stanovení poisťného a rezerv. Životné upisovacie riziko sa vzťahuje k poisteniam, ktoré sú ako životné kategorizované podľa internej metodiky v súlade s reguláciou Solventnosti II.



### C.1.2.1 Expozícia a posúdenie rizika

Spoločnosť na výpočet kapitálovej požiadavky pre životné upisovacie riziká používa štandardný vzorec. Vzhľadom na štruktúru portfólia životného poistenia sa štandardný vzorec použitý pre výpočet SCR upisovacieho rizika životného poistenia považuje za primeraný na odzrkadlenie činnosti upisovania, pričom zabezpečuje konzervatívne posúdenie rizík.

#### SCR pre životné upisovacie riziko

Hodnoty v tis. EUR alebo %	2025	2024	Zmena (%)
Riziko úmrtnosti	477	495	-4 %
Riziko dlhovekosti	123	151	-19 %
Riziko invalidity – chorobnosti	0	0	-
Riziko nákladov	2 925	2 588	13 %
Riziko revízie	77	79	-3 %
Riziko odstúpenia od zmluvy	1 924	2 117	-9 %
Životné katastrofické riziko	159	181	-12 %
Diverzifikácia	-1 238	-1 298	-5 %
<b>Životné upisovacie riziko</b>	<b>4 447</b>	<b>4 313</b>	<b>3 %</b>

Medziročný nárast životného upisovacieho rizika je primárne spôsobený zvýšením jednotkových nákladov na poistnú zmluvu, čo súvisí s poklesom predaja a kmeňa tradičného kapitálového poistenia s podielom na zisku a investičného životného poistenia, čo je uvedené v časti A.2.2. To ovplyvnilo aj zníženie technických rezerv, ktoré je detailnejšie uvedené v časti D.2.1.

V roku 2025 došlo k miernemu spresneniu parametrov aktuárskych modelov, pričom došlo k prehodnoteniu v niektorých predpokladoch a to o stornách v rámci úverových poistení, nákladoch a morbidite. Tieto úpravy ovplyvnili aj výpočty kapitálovej požiadavky a výsledky podmodulov upisovacieho rizika životného poistenia pričom výraznejší vplyv mali na podmodul rizika úmrtnosti, čiastočne na rizika nákladov a mierny na ostatné životné riziká.

Medzi tri najväčšie životné upisovacie riziká k 31. 12. 2025 v spoločnosti patria:

**Riziko nákladov životného upisovacieho rizika** je riziko nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien úrovne, trendu alebo volatility výdavkov vynaložených na správu poistných zmlúv. Kvôli poklesu poistného kmeňa prišlo k nárastu jednotkových nákladov čím sa zvýšilo toto riziko, ktoré je aktuálne najväčšie životné riziko.

**Riziko odstúpenia od zmluvy** (stornovanosti) predstavuje potenciálnu stratu vyplývajúcu z toho, že sa významne zmení počet predčasne vypovedaných zmlúv. Z troch variantov šoku (výpočet podľa štandardného vzorca) má pre spoločnosť najväčší nepriaznivý dopad pokles stornovanosti (zánikov) súvisiaci so starými zmluvami s vysokými garanciami. Riziko stornovanosti pokleslo oproti predchádzajúcemu roku najmä vplyvom poklesu poistného kmeňa ako aj úpravou predpokladov súvisiacich s rušením zmlúv v rámci úverových poistení. Významný efekt na pokles tohto rizika mal aj nárast bezrizikovej úrokovej krivky v prvom a štvrtom kvartáli roka 2025.



**Riziko úmrtnosti** je riziko nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce zo zmien v úrovni, trende alebo volatilitate úmrtnosti, keď zvýšenie úmrtnosti vedie k zvýšeniu hodnoty poistných záväzkov. Riziko úmrtnosti pokleslo hlavne v súvislosti s poklesom bezrizikovej úrokovej krivky v štvrtom kvartáli roka 2025.

Spoločnosť sleduje koncentráciu poistného rizika na úmrtie v životnom poistení podľa výšky poistného krytia rizika na poistnú zmluvu pred a po zaistení.

### **C.1.2.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity**

Stratégia upisovania má zabezpečiť, aby boli upisované riziká dobre diverzifikované vzhľadom na druh rizika a úroveň poistných plnení. K upisovacím postupom spoločnosti patrí taktiež zdravotné oceňovanie, ktorého výsledkom je poistné flexibilne odrážajúce zdravotný stav a anamnézu klienta.

Spoločnosť používa zaistenie ako jednu zo zmierňovacích aktivít pre životné upisovacie riziko. Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sa každoročne analyzujú a reflektujú zmeny v portfóliu produktov životného poistenia. Podľa potreby sú doplnené fakultatívnym zaistením, pre riziká alebo ich časti, ktoré nespádajú alebo sú nad rámec obligatórnej zaistnej kapacity. Zaistný program je zostavený konzervatívnym spôsobom a v súlade so skupinovou stratégiou VIG s cieľom obmedziť riziko finančnej straty a ochrániť vlastné kapitálové zdroje.

V rámci životného poistenia (poistné krytie – smrť, smrť úrazom) sú poistné zmluvy zaistené proporčnou zaistnou zmluvou so skupinovou zaistovňou VIG RE zajišťovna, a.s.

Medzi ďalšie techniky zmierňovania rizika patrí aktívna práca s kmeňom, opatrenia smerujúce k znižovaniu priemernej technickej úrokovej miery a kontrola nákladov.

Zmierňovaniu rizika napomáha predaj komplexných zmlúv životného poistenia, kde na jednej zmluve je väčší rozsah pripoistení, prípadne viacero osôb, čím je životné riziko diverzifikované s modulmi zdravotných rizík.

### **C.1.3 Upisovacie riziko zdravotné**

Zdravotné upisovacie riziko je riziko nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov v dôsledku neprimeraných predpokladov ohľadom stanovení cien a rezerv pre produkty zdravotného rizika. Zdravotné upisovacie riziko zahŕňa väčšinou pripoistenia k zmluvám životného poistenia.

Riziko zdravotného poistenia je rozdelené na dve časti a to ako riziko podobné životnému poisteniu (HSLT), pri ktorého posúdení sa uplatňuje podobný postup ako pri posúdení rizika životného poistenia, a riziko podobné neživotnému poisteniu (HNSLT), pri ktorého posúdení sa uplatňuje podobný postup ako pri posúdení rizika neživotného poistenia. Spoločnosť pri oboch rizikách využíva SF, kde metodika nastavenia parametrov Solvency II pre produkty HNSLT definuje „takzvané krátke hranice“ (Contract Boundaries - CB).



Na úrovni celkového upisovacieho rizika zdravotného poistenia je kalkulované katastrofické riziko.

### C.1.3.1 Expozícia a posúdenie rizika

Spoločnosť na výpočet kapitálovej požiadavky pre zdravotné upisovacie riziká HSLT a HNSLT používa štandardný vzorec.

#### SCR pre zdravotné upisovacie riziko

Hodnoty v tis. EUR alebo %	2025	2024	Zmena (%)
SLT zdravotné upisovacie riziko	4 545	4 208	8 %
NSLT zdravotné upisovacie riziko	1 644	1 511	9 %
Zdravotné katastrofické riziko	9	31	-72 %
Diverzifikácia	-643	-608	6 %
<b>Zdravotné upisovacie riziko</b>	<b>5 555</b>	<b>5 142</b>	<b>8 %</b>

Podobne ako v životnom poistení tak aj v zdravotnom poistení SLT v roku 2025 došlo k miernemu spresneniu parametrov aktuárskych modelov, vrátane zmien v predpokladoch o stornách, nákladoch a morbidite, čo malo vplyv na výpočty kapitálovej požiadavky a výsledky podmodulov SLT upisovacieho zdravotného rizika s malým poklesom a spresnením segmentácie pripoistení pre modelovanie záväzkov.

Mierny nárast v rizikách nastal primárne v dôsledku a spresnením segmentácie pripoistení a čiastočne vývojom portfólia (predaj profitabilných pripoistení) a nárastu kmeňa.

Zdravotné upisovacie riziko SLT je hlavným rizikom celkového upisovacieho rizika zdravotného poistenia, čo je v súlade s metodikou Solvency II, kde tento prístup zapríčiňuje, že nie je modelovaný tento HNSLT biznis na niekoľko rokov dopredu do očakávanej maturity, ako je to v prípade SLT produktoch, ale iba relatívne krátko do najbližšej splatnosti alebo výročia zmluvy podobne ako produkty neživotného poistenia.

### C.1.3.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Spoločnosť používa zaistenie ako jednu zo zmierňovacích aktivít pre zdravotné upisovacie riziko. Poistenie úrazu v zdravotnom NSLT poistení je kryté neproporčnou zaistnou zmluvou v rámci skupiny VIG. V rámci zdravotného poistenia (poistné krytie - smrť úrazom a trvalá invalidita) sú zmluvy zaistené proporčnou zaistnou zmluvou so skupinovou zaistovňou VIG RE zajišťovna, a.s.

Ako bolo spomínané v predošlej kapitole, zmierňovaniu rizika napomáha predaj komplexných zmlúv životného poistenia, kde na jednej zmluve je väčší rozsah pripoistení, prípadne viacero osôb, čím je životné riziko diverzifikované s modulmi zdravotných rizík, pričom väčšie zastúpenie pripoistení má vzájomný diverzifikačný efekt a znižuje riziko koncentrácie.



## C.2 Trhové riziko

Trhové riziko je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii, priamo alebo nepriamo vyplývajúcej z kolísania úrovne a volatility trhových cien aktív, záväzkov a finančných nástrojov. Trhové riziko zahŕňa akciové riziko, úrokové riziko, riziko kreditného rozpätia, riziko nehnuteľností, menové riziko a riziko koncentrácie.

### C.2.1 Expozícia a posúdenie rizika

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

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

Pri investičnom životnom poistení investuje spoločnosť do finančných nástrojov, ale trhové riziká nenesie. Spoločnosť je však aj napriek tomu v prípade týchto zmlúv vystavená nepriamemu riziku zo straty výnosov.

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

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

Expozícia poisťovne voči trhovým rizikám sa meria výškou dopadu preddefinovaných zmien trhových faktorov podľa parametrov nastavených reguláciou Solvency II na trhovú hodnotu majetku a záväzkov a teda na vlastné zdroje – jedná sa napríklad o zmenu ceny akcií, úrokovej miery, kreditného rozpätia, ceny nehnuteľností a výmenných kurzov. Spoločnosť na výpočet kapitálovej požiadavky pre trhové riziká používa štandardný vzorec.



## SCR pre trhové riziko

Hodnoty v tis. EUR alebo %	2025	2024	Zmena (%)
Úrokové riziko	2 323	506	359 %
Akciové riziko	2 579	2 707	-4,7 %
Riziko nehnuteľností	4 720	4 714	0,1 %
Riziko kreditného rozpätia	3 494	5 324	-34,4 %
Riziko koncentrácie	1 872	1 917	-2,4 %
Menové riziko	90	615	-85,4 %
Diverzifikácia	-5 132	-4 288	19,7 %
<b>Trhové riziko</b>	<b>9 945</b>	<b>11 495</b>	<b>-13,5 %</b>

Medzi najvýznamnejšie trhové riziká k 31. 12. 2025 patria:

**Riziko nehnuteľností** – je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny trhovej hodnoty aktív alebo záväzkov v dôsledku zmeny alebo volatility trhových cien nehnuteľností. Riziko spojené s nehnuteľnosťami sa mierne zvýšilo v dôsledku prehodnotenia trhovej hodnoty. Podiel rizika nehnuteľností je 31,3 % pred diverzifikáciou trhového rizika a jedná sa o najväčšie riziko v rámci celkového trhového rizika.

**Riziko kreditného rozpätia** – vyplýva z citlivosti hodnoty aktív, záväzkov a finančných nástrojov na zmeny v úrovni volatility kreditných rozpätí podnikových dlhopisov nad úroveň časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery. Pokles rizika kreditného rozpätia je spôsobený nákupom krytých štátnych dlhopisov s nižším rizikom a pokračovaním stratégie predaja podnikových dlhopisov, ktorý nastal vo výške približne 9,5 mil. EUR.

Pre štátne dlhopisy členských štátov EÚ, denominovaných v domácej mene členského štátu, je podľa parametrov nastavených reguláciou Solvency II aplikované nulové riziko úverového rozpätia. Okrem toho sa expozície voči nadnárodným inštitúciám (napríklad Európska investičná banka – EIB, Európska centrálna banka – ECB alebo Európsky nástroj finančnej stability – EFSF) alebo iné expozície, ktoré sú plne, bezpodmienečne a neodvolateľne garantované Európskou investičnou bankou, považujú za bezrizikové, a z tohto dôvodu nie je nutné aplikovať riziko kreditného, úverového rozpätia.

Štátne dlhopisy vydané v Slovenskej republike, v domácej mene, sa taktiež považujú za bezrizikové. Dôvodom je, že v prípade bankrotu štátu je pravdepodobné, že by sa prijali špecifické opatrenia týkajúce sa sektora poisťovníctva pre domáce spoločnosti.

Existujú však európske štátne dlhopisy s určitým rizikom, ktoré sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z okamžitého relatívneho zníženia v hodnote každého dlhopisu. Hodnotenie týchto štátnych dlhopisov sa uskutočňuje podobne ako pri hodnotení finančných subjektov/podnikov v rámci štandardného vzorca. Rozdiel je v tom, že sa uplatňuje len polovica poplatkov za rozpätie.

Podľa tejto metodiky sa hodnota rizika kreditného rozpätia zodpovedajúca štátnym dlhopisom rovná 0,07 mil. EUR. Hodnota sa výrazne znížila oproti minulému roku a to z dôvodu splatností niektorých poľských štátnych dlhopisov.



**Akciové riziko** – vyplýva z úrovne alebo volatility trhových cien akcií. Expozícia voči akciovému riziku sa týka všetkých aktív a záväzkov, ktorých hodnota je citlivá na zmeny cien akcií. Najvýznamnejším zdrojom rizika vplývajúceho na akciové riziko, je objem držby fondov vo vlastníctve spoločnosti v hodnote 2,9 mil. EUR a ich vysoký šok z ktorého sa počíta požadovaný kapitál na akciové riziko. Výsledná hodnota akciového rizika je ovplyvnená aj spresnením modelovania akciového rizika na strane záväzkov UL/IL portfólia, ktorá prebehla počas roka 2025.

**Úrokové riziko** – je riziko rôznej citlivosti majetku a záväzkov na zmenu trhových úrokových mier. Úrokové riziko vzrástlo na hodnotu 2,3 mil. EUR v dôsledku investovania do aktív s dlhou splatnosťou, ktoré sú citlivejšie na pohyby úrokových sadzieb a výraznej zmeny bezrizikovej úrokovej krivky ku koncu roka 2025.

**Riziko koncentrácie** – je riziko vzniku významných finančných strát z dôvodu nedostatočnej diverzifikácie portfólia finančných aktív spoločnosti, alebo výrazného vystavenia sa riziku zlyhania jediného emitenta cenných papierov alebo skupiny príslušných emitentov. S rizikom koncentrácie sa aktívne pracovalo počas roka, a preto jeho hodnota ostala stabilná. Primárne zmeny sa diali na emitentoch, na ktorých sa realizovali termínované vklady a boli ovplyvnené výškou objemu.

**Menové riziko** – je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny trhovej hodnoty aktív alebo záväzkov v dôsledku zmien alebo volatility výmenných kurzov. Expozícia voči menovému riziku narastá z priamej alebo nepriamej pozície na strane aktív alebo záväzkov, ktoré sú citlivé na zmenu výmenných kurzov. Menové riziko výrazne pokleslo v dôsledku zníženia pozícií v menách USD a JPY, ktoré vychádzali z fondov (princíp look through).

## **C.2.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity**

Spoločnosť riadi svoje finančné aktíva na základe zásady obozretnej osoby tak, ako je stanovené v článku 132 smernice 2009/138/ES, t. j. investuje len do aktív a nástrojov, ktorých riziká môže riadne identifikovať, merať, monitorovať, riadiť, kontrolovať a oznamovať, a náležite zohľadňovať pri posúdení celkových svojich požiadaviek na solventnosť. Usiluje sa o maximalizáciu výnosu zo svojich finančných investícií, vzhľadom na minimalizáciu negatívnych vplyvov, spôsobených krátkodobými výkyvmi na finančných trhoch.

Hlavným cieľom je zabezpečiť udržateľnú pozíciu na plnenie záväzkov plynúcich z poisťných zmlúv, ako aj garantovať všetky práva poisťníka, ktoré boli dohodnuté v poisťnej zmluve. Spoločnosť riadi finančné aktíva s ohľadom na štruktúru poisťného kmeňa.

Na zabezpečenie komplexného riadenia vplyvu trhových rizík na aktíva i záväzky je potrebné, aby proces strategického umiestnenia aktív spoločnosti bol odvodený od záväzkov spoločnosti a aby zohľadňoval špecifiká súvisiace s cieľmi a obmedzeniami záväzkov.



Riadenie rizík s prihliadaním na stranu záväzkov je jedným z hlavných postupov na zmierňovanie trhového rizika spoločnosti. Príkladom je úrokové riziko, ktoré monitoruje citlivosť portfólia aktív aj pasív na zmeny úrokovej sadzby na životnom poistení. Podľa toho spoločnosť volí investície tak, aby bola citlivosť na zmeny vyvážaná na oboch stranách bilancie.

Portfólio aktív sa investuje a vyvažuje podľa tried aktív a duračných váh, ktoré sa definujú v procese správy a riadenia investícií a je založené na zásade obozretnej osoby. Cieľom nie je iba eliminácia rizík, ale súčasne sa v tomto procese definuje optimálny profil výnosov voči riziku a ochoty spoločnosti podstupovať riziká, a to pre celé plánovacie obdobie.

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

Úlohou riadenia aktív a záväzkov je zosúladiť obe strany súvahy (aktíva a záväzky), tak aby finančné riziká, ktorými sú úrokové riziko, menové riziko a riziko likvidity, bolo možné spoločnosťou kontrolovať a riadiť. Jednotlivé opatrenia spoločnosti zamerané na zníženie rizika, ktorému je vystavená, môžu mať protichodný dopad na stanovené kritéria, keďže opatrenie vedúce k zlepšeniu jedného rizika, môže súčasne viesť k zhoršeniu druhého rizika, ktorému je spoločnosť vystavená.

Za účelom minimalizovania predpokladov vzniku situácie uvedenej v predošlom odseku je spoločnosť povinná obozretne vyberať riešenia a dbať na hranice tolerancie stanovené v stratégii riadenia rizík, strategickej alokácii, investičnej stratégii a na aktuálny rizikový apetít spoločnosti.

### C.3 Kreditné riziko

Kreditné riziko predstavuje riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vo finančnej situácii vyplývajúcej z kolísania kreditnej kvality emitentov cenných papierov a následnej zmeny trhovej ceny aktíva, protistrán a akýchkoľvek dlžníkov, ktorému je spoločnosť vystavená, v podobe zlyhania protistrany alebo rizika kreditného rozpätia.

Riziko zlyhania protistrany zahŕňa zmluvy na zmierňovanie rizika, ako sú zaistné zmluvy, sekuritizácie a deriváty, pohľadávky od sprostredkovateľov a poisťníkov, ako aj akékoľvek ďalšie úverové expozície, ktoré nie sú pokryté rizikom kreditného rozpätia.

Pre riziko zlyhania protistrany spoločnosť uplatňuje rozdelenie podľa typu expozícií na dve skupiny:

**Trieda expozícií typu 1:** zmluvy na zmierňovanie rizika vrátane zaistných zmlúv a účelovo vytvorených subjektov; banková hotovosť.

**Trieda expozícií typu 2:** pohľadávky voči sprostredkovateľom; dlhy poisťníkov; ostatné pohľadávky, ktoré nesú riziko zlyhania protistrany.



### C.3.1 Expozícia a posúdenie rizika

Vstupné parametre pre výpočet kapitálovej požiadavky pre kreditné riziko v spoločnosti sú ovplyvnené tým, že spoločnosť používa na výpočet neživotného upisovacieho rizika PIM, ktorý je presnejší a komplexnejší než výpočet pomocou SF.

#### SCR pre riziko zlyhania protistrany na základe výsledkov neživotného upisovacieho rizika PIM

Hodnoty v tis. EUR	2025	2024
Expozícia typu 1	1 554	1 969
Expozícia typu 2	944	980
Diverzifikácia	- 151	- 169
<b>Riziko zlyhania protistrany</b>	<b>2 347</b>	<b>2 780</b>

Hodnota rizika zlyhania protistrany pre expozíciu typu 1 klesla hlavne vplyvom poklesu expozície voči bankám s nižším ratingom ako aj poklesom celkového objemu voči zaistovateľom. Obdobne klesla aj expozícia typu 2 na úrovni cca 4 %.

### C.3.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity

Spoločnosť využíva na zmiernenie typu 1 kreditného rizika konzervatívny zaistný program, popísaný pri životnom, zdravotnom a neživotnom riziku. Úsek investovaniu v spoločnosti používa rôzne techniky a metódy pri riadení svojich rizík. Pre kreditné riziko bánk má spoločnosť v investičnej stratégii zadané limity na rating, typ investície, koncentračné riziko, riziko domicilu emitenta a limity na vklady pre jednotlivé banky.

V súlade s princípom obozretnej osoby sú základnými metódami riadenia rizika zlyhania protistrany limity expozícií voči jednotlivým protistranám a najmä stanovenie minimálneho kreditného ratingu, ktorý protistrana musí mať. U zaistovní sú tieto limity stanovené Security Committee na úrovni celej skupiny VIG, ktorá štvrťročne vydáva záväzný zoznam zaistovní v určenej maximálnej expozícii, s ktorými je možné uzatvárať zaistné zmluvy – pri jeho zostavovaní je dbané najmä na kreditné postavenie zaistovní.

V nastavení limitov voči zaistovníam a bankovým inštitúciám sa taktiež dbá na diverzifikáciu, aby nedochádzalo k významným koncentráciám expozície u jednej protistrany. Spoločnosť je v tomto ohľade veľmi konzervatívna a využíva služby najmä zaistovní a bánk s vysokým ratingom.

Pre zmiernenie typu 2 kreditného rizika spoločnosť aktívne pracuje s nespárovanými platbami a spolupracuje s inkasnými spoločnosťami pri vymáhaní dlžného poistného.

## C.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity predstavuje riziko, že spoločnosť nie je schopná speňažiť bez dodatočných nákladov svoje investície a ďalšie aktíva za účelom vyrovnanja svojich krátkodobých ako aj dlhodobých finančných záväzkov v čase ich splatnosti. Ide napríklad o straty súvisiace s nesúlalom aktív a pasív.



Riziku likvidity je spoločnosť vystavená v dôsledku svojej poisťovacej činnosti z dôvodu možného nesúladu medzi prichádzajúcimi a odchádzajúcimi peňažnými tokmi.

Spoločnosť je riziku likvidity vystavená aj pri svojich investičných aktivitách, a to v prípade, ak nastane nedostatok likvidity v dôsledku riadenia portfólia investícií spoločnosti alebo z nedostačujúcej úrovne likvidity pri potrebe speňaženia investícií spoločnosti.

#### **C.4.1 Posúdenie rizika**

Riadenie operatívnej likvidity spoločnosti je založené na každodennom sledovaní peňažných tokov a zostatkov na bankových účtoch. V investičnom portfóliu je udržiavaná dostatočná úroveň likvidných aktív pre prípad náhlej potreby likvidity. Dôležitým nástrojom riadenia operatívnej likvidity je trojmesačná predikcia peňažného toku, ktorá sa pripravuje na mesačnej báze.

Spoločnosť vykonáva riadenie operatívnej likvidity v súlade s interným predpisom, a to smernicou o riadení operatívnej likvidity, v ktorej sú definované:

- limity pre minimálne zostatky hotovosti/bankových účtov,
- zavedený popis nástrojov a procesu riadenia operatívnej likvidity.

Riadenie rizika likvidity v strednodobom a dlhodobom horizonte zabezpečuje, aby sa predišlo nesúladu medzi aktívami a pasívami v jednotlivých kalendárnych rokoch. Kľúčovým aspektom je proces riadenia aktív a pasív (ALM), ktorého cieľom je zaistiť časový súlad strednodobých a dlhodobých finančných tokov z aktív a pasív, ale aj dostatočnú výnosovú rezervu medzi výnosom aktív a nákladovosťou pasív. Tento proces je vykonávaný na kvartálnej báze.

Riziko likvidity bolo na základe odborného úsudku vyhodnotené ako stredné.

#### **C.4.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity**

Vo vyššie uvedenom internom predpise spoločnosti je definovaný núdzový plán pre situáciu zhoršenia likvidity, ktorý definuje spúšťače núdzových situácií a dostatočné opatrenia na normalizáciu pozície likvidity.

Analýza likvidity v spoločnosti obsahuje najmä vyhodnotenie a posúdenie likvidity na pokrytie nárokov z poistných zmlúv, najmä výplat provízií, úhrady nákladov, výplaty plnenia z poistných udalostí, výplaty odkupného, výplaty plnenia pri dožití sa konca poistnej doby zmlúv a na pokrytie ostatných záväzkov z poistných zmlúv.

### **C.5 Operačné riziko**

Operačné riziko je riziko straty vyplývajúce z nedostatkov či zlyhania vnútorných procesov, personálu, systémov alebo z vonkajších udalostí.



### C.5.1 Expozícia a posúdenie rizika

Spoločnosť posudzuje operačné riziko kvantitatívne v zmysle výpočtu kapitálovej požiadavky podľa štandardného vzorca a kvalitatívne na základe odborného posúdenia potenciálnej rizikovej expozície. Hodnota operačného rizika sa určuje pomocou štandardného vzorca na základe objemu poistného a hodnoty najlepších odhadov. Hlavný rizikový faktor pre operačné riziko spoločnosti je daný objemom poistného. Hodnota SCR pre operačné riziko je k 31. 12. 2025 vo výške 3 804 tis. EUR (k 31. 12. 2024: 3 598 tis. EUR).

Na hodnotenie operačného rizika spoločnosť využíva aj kvalitatívne posúdenie rizika. Kvalitatívne posúdenie rizík pozostáva z hodnotenia potenciálnej rizikovej expozície na základe kombinácie potenciálnych strát a frekvencie stanovenej odborným posúdením. Pri hodnotení potenciálnej rizikovej expozície sa zohľadňuje aj primeranosť kontrolného prostredia.

Spoločnosť používa kategorizáciu operačného rizika:

1. **Riziko prerušenia činnosti** – je riziko straty súvisiacej s vážnym narušením obchodných operácií, ktoré nie je možné vyriešiť v rámci dennej prevádzky. Medzi príklady prerušenia podnikania patrí okrem iného štrajk, zlyhanie ústredia spoločnosti, zlyhanie informačných systémov, významné straty personálu alebo zlyhanie dôležitého poskytovateľa služieb. Prerušenia obchodnej činnosti môžu byť vyvolané viacerými udalosťami, ako napríklad požiarom, prírodnými katastrofami, epidémiami, útokmi na systémy alebo infraštruktúru, výpadkom siete, zlyhaním dôležitého poskytovateľa služieb alebo vojnou.
2. **Riziko koncentrácie know-how** – je riziko koncentrácie dôležitých úloh, ktoré sú zabezpečované jednotlivcom s jedinečným know-how alebo vedomosťami v jeho/jej oblasti. Negatívny vplyv na túto kategóriu rizika má najmä odchod kľúčových zamestnancov, ktorí disponujú jedinečnými vedomosťami a zručnosťami.
3. **Nedostatočné ľudské zdroje** – nedostatok ľudských zdrojov môže mať negatívny dopad na podnikové procesy, čo môže viesť k vyššej miere chybovosti, k zníženiu výkonnosti a finančným škodám. Príklady zahŕňajú okrem iného limitované zdroje pracovníkov s dostatočnými znalosťami a chýbajúce pravidlá pre náhradu alebo na plánovanie potrebného personálu.
4. **Riziko hardvéru a infraštruktúry** – vyplýva zo zastaraných alebo nedostatočných opatrení, zariadení, nedostatočnej údržby, opráv hardvéru a infraštruktúry spoločnosti. Príklady zahŕňajú najmä nedostatočné kontroly vstupu do obchodných priestorov, nejasné povinnosti údržby, neplnenie outsourcingových zmlúv (zmluvy o zverení činnosti) tretími stranami, ako aj problémy s hardvérom súvisiacim s informačnými systémami a telekomunikačnými službami vrátane straty údajov.
5. **Riziko IT softvéru a bezpečnosti** – vyplýva zo zastaraného alebo neaktualizovaného softvéru a nedostatočnej údržby a podpory softvéru a IT bezpečnostných systémov spoločnosti. Medzi príklady patria najmä nedostatočné kontroly prístupu k citlivým informáciám, nedostupnosť softvérových aplikácií, malware a útoky hackerov na IT infraštruktúru a zlyhanie tretích strán pri plnení outsourcingových zmlúv.



6. **Riziko modelu a kvality údajov** – je riziko straty vyplývajúcej z nesprávne navrhnutých alebo nesprávne použitých modelov pri rozhodovaní. Príklady zahŕňajú najmä aplikáciu nesprávnych metód, nesprávnych špecifikácií modelov, technických alebo programovacích chýb a problémov súvisiacich s implementáciou modelu, ako sú chyby pri kalibrácii a problémy s údajmi.
7. **Riziko vývoja IT** – je riziko straty z dôvodu nedostatkov, chýb a omylov pri navrhovaní a implementácii nových IT riešení. Príklady zahŕňajú okrem iného nedostatky pri správe údajov, obmedzenú škálovateľnosť a nedostatočnú projektovú dokumentáciu, nedostatky v plánovaní, nejasné alebo nedefinované úlohy a zodpovednosti a nedostatočnú podporu počas procesu implementácie.
8. **Projektové riziko** – je riziko spočívajúce v tom, že veľké projekty neprinášajú očakávané výsledky v čase alebo dostatočnú kvalitu alebo presiahnu rozpočet. Príklady zahŕňajú najmä nedostatky v plánovaní, koordinácii a správe, neštruktúrované a nesystémové postupy, nejasné alebo nedefinované úlohy a zodpovednosti, nedostatočnú podporu pri realizácii projektu.
9. **Riziko dodržiavania súladu s predpismi/compliance riziko** – je riziko, ktorému môže spoločnosť čeliť z dôvodu nedodržania zákonov alebo nariadení. Môže mať za následok uloženie pokuty zo strany orgánu dohľadu, nároky na kompenzáciu zo strany tretích osôb alebo iné finančné straty. Riziko dodržiavania súladu s predpismi sa vyskytuje iba vtedy, keď porušenie zákona alebo predpisu podlieha právnemu dôsledku.
10. **Riziko externej trestnej činnosti** – je riziko finančnej straty súvisiace s trestným konaním externých strán. Zahŕňa okrem iného krádež, rozkrádanie a vlámanie, ako aj všetky typy podvodov.
11. **Procesné a organizačné riziko** – je riziko straty vzťahujúce sa k nedostatočnosti alebo k zlyhaniu vnútorných procesov. Medzi príklady patria okrem iného zlá koncepcia procesov, chyby pri prenose informácií, nedostatočné zdroje, prepúšťanie, neštruktúrované a nesystémové postupy, nejasné alebo nedefinované úlohy a zodpovednosti a nedostatočná dokumentácia a opisy procesov. Najmä pri nastavovaní nových postupov alebo počas zlúčenia môže byť toto riziko zvýšené.
12. **Ľudské chyby** – sú neúmyselné chyby alebo nesprávne rozhodnutia zamestnanca v rámci jeho činnosti. Tieto chyby môžu spôsobiť finančné straty a nepriaznivo ovplyvniť obchodné operácie. Príklady zahŕňajú okrem iného nesprávne spracovania, preklepy, alebo zlé vstupy.

V rámci vyššie uvedených podkategórií operačného rizika boli počas procesu VKS spolu s vlastníkmi rizík identifikované a posúdené jednotlivé riziká. Na základe posledného vykonaného posúdenia inventarizácie rizík k 31. decembru 2025 bolo medzi hlavnými operačnými rizikami spoločnosti identifikované len jedno zvýšené riziko na strednú úroveň, a to Procesné a organizačné riziko.

### **C.5.2 Zmierňovacie (mitigačné) aktivity**

V rámci procesu ročného hodnotenia operačných rizík je vlastníkmi rizík pri každom riziku aktualizovaný opis kontroly spolu s informáciami o spôsobe jej vykonávania. Vlastník ohodnotí aj účinnosť každej kontroly.



Kontroly sú definované ako konkrétne opatrenia, ktoré zabezpečujú súlad s legislatívnymi požiadavkami a zabraňujú škodám spôsobeným opomenutiami, chybami alebo protiprávnymi konaniami zamestnancov alebo tretích strán.

Riziká, ktoré nemajú definovanú dostatočnú kontrolu a sú materiálne pre spoločnosť, majú definované nápravné plány s termínom nápravy a ich vývoj je sledovaný na štvrťročnej báze. Za mitigačné aktivity pri jednotlivých rizikách zodpovedá príslušný vlastník rizika.

Riziko dodržiavania súladu s predpismi/compliance riziko monitoruje compliance officer. Monitorovanie zmien právnych predpisov sa vykonáva na mesačnej báze (funkcia dodržiavania súladu s predpismi – compliance officer informuje vlastníkov rizík každý mesiac o zmenách v právnych predpisoch, rozhodovacej činnosti súdov a orgánov dohľadu). Informácie o nových právnych predpisoch alebo blížiacich sa zmenách v predpisoch sú pravidelne a včas oznámené a diskutované na komisii pre riadenie rizík na štvrťročnej báze.

Povinnosťou každého úseku spoločnosti je sledovanie a následná implementácia právnych predpisov spadajúcich pod ich zodpovednosti a procesy.

Spoločnosť vykonáva pravidelné revízie infraštruktúry a systémov v súlade s platnou legislatívou. Zároveň vykonáva kontroly zamerané na predchádzanie výpadkov a porúch a na zabezpečenie ochrany svojich zamestnancov. Spoločnosť aktívne spolupracuje s materskou spoločnosťou na zvýšení kontroly a odolnosti systémov. Pravidelne informuje zamestnancov o aktuálnych hrozbách a vykonáva školenia.

Na zmierňovanie rizík má spoločnosť vypracovaný a pravidelne aktualizovaný plán continuity činností, ktorý stanovuje postup aj pre hrozbu pandémie, schválený predstavenstvom. Pre čiastočný vnútorný model je vypracovaný samostatný plán continuity činností.

## **C.6 Iné významné riziká**

Spoločnosť posudzuje aj ďalšie kategórie rizík, ktoré monitoruje, znižuje alebo úplne eliminuje a hodnotí ich, či už kvantitatívne alebo kvalitatívne minimálne jedenkrát ročne.

### **C.6.1 Strategické riziko**

Strategické riziko je riziko nepriaznivého vývoja podnikania vzťahujúce sa k nesprávnym obchodným a investičným rozhodnutiam alebo k nedostatočnej komunikácii a implementácii cieľov. Rovnako súvisí s neschopnosťou prispôsobiť sa zmenám v ekonomickom prostredí alebo s protichodnými obchodnými cieľmi.



Súčasná ekonomická, geopolitická a lokálna politická situácia spolu s očakávanými dopadmi konsolidačného balička môžu mať nepriaznivý dopad na pôvodne očakávané výsledky spoločnosti. Negatívny dopad je očakávaný najmä v oblasti škodovosti neživotného poistenia (vzhľadom na zvýšenie nákladov na náhradné diely a iné opravy) ale aj oblasti celkových nákladov, ktoré nie je možné okamžite kompenzovať vyššími sadzbami poistného. V dôsledku toho môže byť negatívne ovplyvnený plánovaný obchodný rast spoločnosti, kombinovaný ukazovateľ, obchodné výsledky a vlastné zdroje podľa Solventnosti II.

Hľadať účinné riešenia na uvedené hrozby nie je jednoduché. Strategické smerovanie obchodných činností sa zameriava na rast predpísaného poistného strategických ziskotvorných produktových skupín a na efektivitu distribúcie poistenia z pohľadu nákladov.

Každé strategické rozhodnutie v spoločnosti (napr. rozhodnutia o nových akvizíciách, investíciách a účasťach) je podložené úplnými a spoľahlivými údajmi a ich analýzami vykonanými expertmi v danej oblasti.

Správne obchodné rozhodnutia na všetkých úrovniach riadenia zabezpečuje jasná komunikácia cieľov spoločnosti. Predstavenstvo spoločnosti, ako aj líniový manažment striktne postupujú podľa strategických cieľov stanovených spoločnosťou. Ciele spoločnosti sú diskutované s riaditeľmi úsekov, a to počas stretnutí každý štvrtok. Účelom stretnutí je komunikovať ciele a zábery spoločnosti, čo je nevyhnutné na ich dosiahnutie.

V roku 2025 spoločnosť naďalej zvyšovala úroveň spolupráce so strategickými partnermi: Združenie miest a obcí Slovenska (ZMOS) a spoločnosť Slovenská sporiteľňa, a.s.

Na zníženie strategického rizika má vplyv aj prístup k mikrosegmentácii v PZP a Kasko. Strategické riziko bolo na základe odborného úsudku vyhodnotené ako stredné.

## **C.6.2 Reputačné riziko**

Reputačné riziko je riziko nepriaznivého vývoja podnikania spojené s poškodením dobrého mena spoločnosti. Strata reputácie môže oslabiť dôveru zákazníkov, investorov, zamestnancov v spoločnosti, čo môže viesť k finančnej strate.

Reputačné riziko delíme na reputačné riziko priame a nepriame, pričom môže vzniknúť najmä v dôsledku zlyhania interných procesov, nedostatočného riadenia rizík alebo kybernetického útoku, ktorý môže viesť k úniku citlivých údajov, narušeniu prevádzky alebo medializovaným bezpečnostným incidentom.

Priame reputačné riziko vyplýva z transakcií hlavných obchodných činností spoločnosti, ktoré majú potenciál priamo generovať reputačné riziko. Takýmito hlavnými činnosťami sú upisovanie a investovanie. Reputačné škody môžu byť spôsobené nesprávne definovanými produktami, slabým



zákazníckym servisom a nedostatočným zverejňovaním informácií pre investorov alebo negatívnou publicitou a môžu sa šíriť z jednej spoločnosti na druhú.

Reputačné riziko ako nepriame (sekundárne) je spojené s reputačnými dopadmi, ktoré sú spojené s rizikami tzv. prvej úrovne, akými si najmä operačné rizika a strategické riziká spoločnosti.

Spoločnosť využíva nasledovné zmiernujúce aktivity pre reputačné riziko:

- aktivity monitorovania trhu, komunikácie a médií,
- marketingové procesy, procesy predaja a starostlivosti o zákazníkov,
- správa sťažností,
- sociálna zodpovednosť spoločnosti,
- prieskum verejnej mienky a spokojnosti klientov a
- monitorovanie a overovanie kvality komunikácie a obsahu komunikácie obchodnej služby (napr. mystery shopping) a operátorov call centra.
- konzervatívna investičná stratégia

Reputačné riziko bolo na základe odborného úsudku vyhodnotené ako stredné.

### **C.6.3 Riziká udržateľnosti**

Riziká udržateľnosti sú riziká s možnými vplyvmi v oblasti životného prostredia, v sociálnej oblasti a v oblasti vedenia a riadenia spoločnosti (ESG – Environment, Social and Governance), ktoré môžu mať negatívny vplyv na výkonnosť spoločnosti (riziká zvonka dnu) alebo sú výsledkom aktivít spoločnosti a majú negatívny vplyv na životné prostredie alebo globálnu spoločnosť (riziká zvnútra von).

Udalosti alebo zmeny podmienok v environmentálnej alebo sociálnej oblasti by mohli mať potenciálne vplyv na štruktúru aktív spoločnosti, finančnú pozíciu a obchodné výsledky, ako aj jej reputáciu. Medzi tieto udalosti alebo zmeny patria okrem iného:

- klimatické zmeny (klimatické riziká),
- potenciálne prísnejšie požiadavky na udržateľnosť,
- politické opatrenia na podporu udržateľných investícií a
- prísnejšie požiadavky na trvalo udržateľné sociálne prostredie (pracovné normy, bezpečnosť práce a pracovné podmienky, kompenzácie atď.).

Spoločnosť používa skupinový štruktúrovaný prístup k identifikácii a hodnoteniu rizík udržateľnosti vytvorený na integráciu rizík udržateľnosti do existujúcich procesov riadenia rizík. ESG riziká z krátkodobého pohľadu (súčasný rizikový profil) pre spoločnosť nepredstavujú významnú hrozbu a sú hodnotené prevažne ako nízke. Pre všetky identifikované riziká bolo súčasné kontrolné prostredie vyhodnotené ako dostatočné bez potreby dodatočných okamžitých opatrení. Zároveň bolo s vlastníkami rizík overené, že súčasné kontrolné prostredie umožňuje postupnú adaptáciu na vzniknuté a očakávané riziká. Vyhodnotenie rizík vykonali vlastníci rizík v spolupráci s manažérom VKS.



Od roku 2023 je oblasť ESG v spoločnosti upravená aj organizačne, keď vznikla a bola obsadená pozícia ESG manažér. Zlepšil sa tým tok informácií v tejto oblasti nielen v rámci spoločnosti, ale aj medzi spoločnosťou a skupinou VIG. S ESG manažérom sú diskutované priebežné hodnotenia ESG rizík, závery, celkové hodnotenia, ako aj výsledky stresového scenára pre klimatické zmeny.

Expozícia spoločnosti voči hospodárskym činnostiam závislým od biodiverzity a ekosystémových služieb je hodnotená ako nízka. Vplyv vlastnej prevádzky spoločnosti na biodiverzitu a ekosystémy je zanedbateľný. Spoločnosť nepredpokladá, že by v súvislosti so stratou biodiverzity čelila výrazným regulačným opatreniam alebo zníženým preferenciám klientov. Riziko straty biodiverzity je pravidelne monitorované manažmentom minimálne raz ročne a v prípade jeho zvýšenia sú prijímané primerané opatrenia v rámci plánovacieho procesu.

## C.7 Analýza citlivosti

Analýza citlivosti pomáha spoločnosti pochopiť, ako solventnosť spoločnosti (samotná výška kapitálovej požiadavky, ako aj ukazovateľ solventnosti) reaguje na zmenu v určitých vstupných parametroch. Jej zámerom je merať citlivosť úrovne miery solventnosti a vlastných zdrojov na zmenu v rizikových vstupných faktoroch. V rámci ORSA procesu sa testuje na pravidelnej báze citlivosť na zmenu viacerých trhových a obchodných parametrov.

Analýza citlivosti bola vypracovaná na základe kapitálovej požiadavky na solventnosť a vlastných zdrojov k 31. decembru 2024 s použitím korekcie volatility a bez TM (ďalej aj ako „základný scenár“).

Citlivosti na zmenu vstupných parametrov týkajúcich sa neživotného poistenia boli vypracované použitím čiastočného vnútorného modelu k 31. decembru 2024.

V roku 2025 spoločnosť testovala citlivosť na nasledujúce skupiny parametrov:

Trhové parametre	Citlivosť
Úroková miera	+/- 100b.b.
Akcie	-25 %
Kreditné rozpätie dlhopisov	+50b.b.

Parametre životného poistenia (ŽP)	Citlivosť
Miera stornovanosti ŽP	+/- 50 %
Náklady na správu ŽP	+10 %

Parametre dlhodobých záruk / Long term guarantee (LTG)	Citlivosť
Ultimate forward rate (UFR)	-15b.b.

Parametre neživotného poistenia (NP)	Citlivosť
Miera škodovej frekvencie (claim frequency)	++5 %
Náklady na správu NP	+10 %
Rezervy na škody (gross claims reserves)	+5 %
Frekvencia NatCat škôd	1/20 rokov
Závažnosť (výška) NatCat škôd	1/100 rokov



Najväčší vplyv na zmenu ukazovateľa solventnosti spomedzi testovaných parametrov neživotného poistenia, ako aj všetkých testovaných parametrov, mali parametre neživotného poistenia zvýšenie škodovej frekvencie o 5 % a zvýšenie nákladov neživotného poistenia o 10 %.

## **C.8    Ďalšie informácie**

Spoločnosť neeviduje k 31. decembru 2025 akúkoľvek ďalšiu významnú informáciu ohľadom rizikového profilu.



## D.1 Aktíva

Hodnota aktív spoločnosti je výrazne ovplyvnená ocenením finančných aktív, ktoré závisí od umiestnenia získaných peňažných prostriedkov. Typová štruktúra s jednotlivými časovými splatnosťami veľmi úzko súvisí s portfóliom poistných produktov a potrebami spoločnosti. Spoločnosť pri oceňovaní aktív a pasív v účtovnej závierke postupuje v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii, ktoré umožňujú viaceré princípy oceňovania.

Pre účely Solventnosti II sú finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou. Reálna hodnota je cena, ktorú by vlastník obdržal z predaja majetku v rámci obvyklej transakcie medzi účastníkmi trhu v deň ocenenia. Najlepším dôkazom reálnej hodnoty je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je taký, na ktorom sa transakcie s daným majetkom uskutočňujú s dostatočnou frekvenciou a v dostatočnom objeme tak, že trh kontinuálne poskytuje informáciu o cene. Reálna hodnota finančných nástrojov obchodovaných na aktívnom trhu sa zisťuje ako súčin ich kótovanej ceny a ich množstva vlastneného spoločnosťou. Cena použitá na ocenenie majetku je záverečná/zobchodovaná cena, cena z mimoburzových (OTC) trhov, kde OTC trhy sú považované za aktívne alebo „net asset value“ (NAV) pre otvorené podielové fondy.

Ak na určenie trhovej ceny nie je možné použiť cenu získanú vyššie uvedenými spôsobmi, cena je vypočítaná z výnosu, ktorý bol získaný interpoláciou medzi najbližšími bodmi výnosovej krivky pre daný typ cenného papiera, prípadne je použité externé ocenenie.

V prípade neexistencie finančného trhu pre danú investíciu je reálna hodnota určená použitím oceňovacích techník, ktoré zahŕňajú odkaz na aktuálnu reálnu hodnotu iného podobného nástroja alebo analýzou diskontovaných peňažných tokov (discounted cash flow – DCF).

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne:

- **úroveň 1** predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom,
- **úroveň 2** predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t. j. ako ceny), alebo nepriamo (t. j. odvoditeľné z cien),
- **úroveň 3** predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t. j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Úsudok sa uplatňuje pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.



V portfóliu investícií spoločnosti sú zastúpené nasledujúce triedy aktív:

- dlhopisy,
- akcie a majetkové účasti,
- alternatívne investície,
- nehnuteľnosti,
- bankové vklady a hotovosť,
- pôžičky.

V nižšie uvedenej tabuľke sú uvedené bilančné hodnoty pre každú významnú triedu aktív v ocenení podľa Solventnosti II a podľa vykazovania v účtovnej závierke k 31. 12. 2025 v porovnaní s predchádzajúcim rokom k 31. 12. 2024.

### Rozdiely v ocenení aktív

Hodnoty v tis. EUR	Ocenenie podľa SII 2025	Ocenenie podľa IFRS 2025	Rozdiel v ocenení 2025	Ocenenie podľa SII 2024	Ocenenie podľa IFRS 2024	Rozdiel v ocenení 2024
Časovo rozlíšené obstarávacie náklady (DAC)	0	0	0	0	0	0
Nehmotný majetok	0	5 661	-5 661	0	5 345	-5 345
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia	20 450	14 733	5 717	20 369	14 690	5 679
Účasti	3 536	3 536	0	3 490	3 470	20
Dlhopisy	159 260	159 260	0	159 596	159 596	0
Úvery a pôžičky	4 891	5 138	-247	5 002	5 275	-273
Odložená daňová pohľadávka	411	1 758	-1 347	343	3 319	-2 976
Aktíva zo zaistenia	26 458	32 860	-6 402	26 143	29 753	-3 610
Ostatné aktíva	6 346	1 024	5 322	6 569	1 339	5 230

Spoločnosť v účtovnej závierke vykazuje v nehmotnom majetku zostatkovú hodnotu nákladov na softvér. Nehmotný majetok sa pre účely vykazovania v účtovnej závierke oceňuje v účtovnej hodnote, a to ako obstarávacia hodnota znížená o amortizáciu. Podľa Solventnosti II, spoločnosť svoj nehmotný majetok oceňuje nulovou hodnotou.

Pozemky, budovy a zariadenia predstavujú nehnuteľnosti a hnutelný majetok, ktoré spoločnosť vlastní primárne na administratívne účely alebo za účelom dodávky služieb, na prenájom iným osobám a v prípade, kedy sa očakáva, že sa budú používať dlhšie ako jeden rok. Rozdiel v hodnote ocenenia hmotného majetku podľa Solventnosti II a ocenením v účtovnej závierke je spôsobený odlišnou metodikou výpočtu. Hodnota pozemkov a stavieb sa pre účely vykazovania v účtovnej závierke oceňuje v účtovnej hodnote, a to ako obstarávacia hodnota znížená o kumulované odpisy a straty zo zníženia hodnoty. Obstarávacia cena zahŕňa všetky výdavky priamo vynaložené na obstaranie majetku. Podľa Solventnosti II je hodnota pozemkov a stavieb vykázaná v reálnej hodnote, stanovenej na základe znaleckých posudkov, ktoré vychádzajú zo všeobecnej hodnoty nehnuteľnosti s využitím metódy polohovej diferenciacie.



Spoločnosť oceňuje svoje kapitálové účasti v plne konsolidovaných spoločnostiach iných než poisťovne alebo zaistovne pre účely vykazovania v účtovnej závierke v obstarávacej hodnote. Pre účely vykazovania podľa Solventnosti II je hodnota týchto účastí precenená pomocou metódy „net asset value“ (NAV).

Investície sú oceňované na účely účtovnej závierky podľa štandardu IFRS 9 Finančné nástroje. Klasifikácia dlhových finančných inštrumentov sa stanoví pri prvotnom zaúčtovaní v závislosti od obchodného modelu a splnenia SPPI testu (solely payments of principal and interest). Majetkové účasti sú klasifikované ako FVOCI bez možnosti recyklácie. Finančný majetok je zaradený do štyroch nasledovných kategórií:

- dlhové finančné inštrumenty oceňované v amortizovanej hodnote,
- dlhové finančné inštrumenty oceňované v trhovej hodnote, zmeny ocenenia sú vykázané vo vlastnom imaní,
- dlhové finančné inštrumenty, finančné deriváty a majetkové cenné papiere a podiely oceňované v trhovej hodnote cez výkaz ziskov a strát
- majetkové cenné papiere a podiely oceňované v trhovej hodnote, zmeny ocenenia sú vykázané vo vlastnom imaní bez možnosti recyklácie

Hlavný rozdiel spočíva v ocenení úverov, kde sa v rámci účtovnej závierky tieto účtujú v amortizovanej cene oproti reálnej hodnote vrátane alikvotného úrokového výnosu na účely Solventnosti II. Dlhové cenné papiere určené na predaj (HTCS) sú oceňované trhovou hodnotou aj pre účely Solventnosti II.

Dlhové cenné papiere oceňované v reálnej hodnote cez hospodársky výsledok sú oceňované v reálnej hodnote v oboch prípadoch. Úvery a pohľadávky sú na účely Solventnosti II preceňované cez Mark-To-Model ocenenie, kde ocenenie predstavuje teoretickú cenu, ktorú stanovuje skupinové VIG Risk Management oddelenie.

Spoločnosť vykazuje a oceňuje odložené dane v súvislosti so všetkými aktívami a záväzkami vrátane technických rezerv, ktoré sú vykázané na účely solventnosti a na daňové účely. Spoločnosť prideluje odloženým daňovým pohľadávkam kladnú hodnotu len vtedy, keď je pravdepodobné, že bude k dispozícii budúci zdaniteľný zisk, oproti ktorému bude môcť byť uplatnená. Spoločnosť k 31. 12. 2025 vykazuje odloženú daňovú pohľadávku podľa Solventnosti II vo výške 411 tis. EUR (k 31.12.2024 343 tis. EUR). Jej hodnota vychádza z upravenej daňovej základne, ktorá berie do úvahy rozdiely z precenenia na reálnu hodnotu takých aktív a pasív, ktoré sa v štatutárnej účtovnej závierke týmto spôsobom neoceňovali. Ide najmä o rozdiely z precenenia technických rezerv a podielu zaistovateľov na nich, rozdiely z precenenia nehnuteľností a aktív oceňovaných v obstarávacích cenách a rozdiely vzniknuté z titulu vykázania nulovej hodnoty nehmotného majetku, časovo rozlíšených obstarávacích nákladov a ostatných aktív a záväzkov podľa Solventnosti II.

Aktíva vyplývajúce zo zaistných zmlúv predstavujú podiel zaistovateľa na technických rezervách a sú oceňované v súlade s oceňovaním podľa IFRS medzinárodných štandardov a následne sú upravené na trhovú hodnotu pre účely Solventnosti II s použitím rovnakých metód ako pre technické rezervy



bližšie uvedené v kapitole D.2 Technické rezervy. Ostatné aktíva spoločnosti predstavujú hlavne pohľadávky vyplývajúce z poisťných a zaistných vzťahov, obchodné a ostatné pohľadávky. Pohľadávky z poistenia vznikajú voči klientom a sprostredkovateľom hlavne pri neuhrádzaní splatného poistného. Ďalšou dôležitou súčasťou sú regresné pohľadávky, ktoré predstavujú nárok spoločnosti na náhradu vyplateného poistného plnenia v prípadoch poisťných udalostí.

Regresné pohľadávky sú v režime Solventnosti II súčasťou najlepšieho odhadu technických záväzkov. Pohľadávky zo zaistenia vznikajú aplikáciou zaistného programu na záväzky spoločnosti a zohľadňujú aj provízie zo zaistenia.

Poslednou súčasťou pohľadávok sú pohľadávky z obchodného styku voči odberateľom, poskytnuté preddavky a ostatné pohľadávky. Všetky vyššie uvedené iné aktíva sú ocenené podľa Solventnosti II reálnou hodnotou, ktorá nie je významným spôsobom odlišná od ocenenia na účely vykazovania v účtovnej závierke v menovitej hodnote.

Aktíva s právom na užívanie sú vykazované na začiatku nájmu a ich hodnota sa stanoví ako súčet budúcich splátok za nájomné bez variabilnej zložky nájomného.

Hodnota aktív s právom na užívanie obchodných miest znížená o kumulované odpisy dosiahla k 31. 12. 2025 výšku 2 211 tis. EUR, pričom celá táto suma predstavuje hodnotu práva na užívanie obchodných miest. V roku 2024 hodnota aktív s právom na užívanie dosiahla hodnotu 2 117 tis. Počas trvania nájmu sa rovnomerne odpisujú. Zostatková hodnota aktív s právom na užívanie vykázaná v účtovnej závierke spoločnosti je na účely Solventnosti II zároveň považovaná za reálnu hodnotu. Vzhľadom na charakter podkladového majetku, ku ktorému sa práva na užívanie viažu, sú v súvahe podľa Solventnosti II vykazované v rámci nehnuteľností, strojov a zariadení držaných na vlastné použitie.

### **D.1.1 Očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom**

Očakávaný zisk zahrnutý v budúcom poistnom (EPIFP) je vypočítaný ako rozdiel medzi technickými rezervami bez rizikovej marže vypočítanej v súlade s článkom 77 smernice 2009/138/ES a výpočtom technických rezerv bez rizikovej marže za predpokladu, že poisťné vzťahujúce sa na existujúce poisťné zmluvy, ktoré sa má prijať v budúcnosti, nebude inkasované z iných dôvodov ako je vznik poisťnej udalosti.

Pre produkty životného poistenia a produkty podobné životnému poisteniu je výpočet EPIFP zabezpečený tak, že pre produkty s podielom na zisku sú nastavené pravdepodobnosti prechodu do splateného stavu na 100 % a pre produkty bez podielov na zisku sú nastavené pravdepodobnosti zrušenia zmlúv na 100 %. To znamená, že všetky zmluvy buď prejdú do splateného stavu, alebo ak nemôžu prejsť do takéhoto stavu, sú zrušené.



Pre produkty neživotného poistenia a produkty podobné neživotnému poisteniu je EPIFP počítaný ako očakávaný profit z nezaplateného poistného aktuálne živých zmlúv a z poistného zo zmlúv, ktoré sa v priebehu nasledujúcich 6 týždňov obnovia. Spoločnosť následne vyhodnocuje výšku EPIFP v súlade s delegovaným nariadením, článkom 260, bod 3, t. j. na úrovni homogénnych rizikových skupín.

Výpočet očakávaného zisku zahrnutého do budúceho poistného sa vykonáva samostatne pre neživotné poistenie, zdravotné poistenie a životné poistenie. Celková výška tohto očakávaného zisku k 31. 12. 2025 bola 13 986 tis. EUR (k 31. 12. 2024: 11 234 tis. EUR). Zisk zahrnutý v poistnom, najmä v životnom poistení, je považovaný za dlhodobý zdroj krytia.

## D.2 Technické rezervy

Technické rezervy (TR) k 31. 12. 2025 boli stanovené v súlade s požiadavkami Solventnosti II. Pre výpočet technických rezerv sa používa stredná hodnota diskontovaných peňažných tokov a riziková marža. Peňažné toky predstavujú najmä poistné ako budúci očakávaný príjem spoločnosti a na druhej strane poistné plnenia a iné náklady, ktoré sú spojené so vznikom a správou poistných zmlúv. Možné záporné hodnoty technických rezerv sú výsledkom prevyšujúceho očakávaného poistného nad poistnými plneniami, nákladmi a províziami z pohľadu súčasných hodnôt.

V hodnote technických rezerv stanovenej podľa Solventnosti II je vnorená miera neistoty budúceho vývoja jednotlivých predpokladov. Technické rezervy sú kalkulované použitím najlepšieho odhadu budúceho vývoja predpokladov, no skutočný vývoj môže byť odlišný od týchto očakávaní. Podobne aj budúce správanie sa poistníkov prináša mieru neistoty do hodnoty technických rezerv. Mieru neistoty nie je možné úplne odstrániť a na jej krytie sa používa riziková marža v technických rezervách.

Najlepší odhad rezerv a riziková marža boli spočítané podľa skupinových odvetví podľa požiadaviek Solventnosti II.

### Hodnota technických rezerv, najlepšieho odhadu a rizikovej marže k 31. 12. 2025

Hodnoty v tis. EUR	Najlepší odhad (BE) životných rezerv	Najlepší odhad (BE) poistných rezerv	Najlepší odhad (BE) škodových rezerv	Riziková prirážka	TR Brutto	Podiel zaistovateľa na TR	TR Netto
Životné poistenie okrem IŽP*	67 584	0	0	1 486	69 070	2 665	66 405
Životné investičné poistenie	47 829	0	0	489	48 319	0	48 319
Neživotné poistenie	0	31 452	46 124	4 290	81 866	25 059	56 807
Zdravotné poistenie	-9 729	29	2 168	1 993	-5 539	45	-5 584
<b>Spolu</b>	<b>105 684</b>	<b>31 481</b>	<b>48 292</b>	<b>8 258</b>	<b>193 716</b>	<b>27 769</b>	<b>165 947</b>

\* Hodnoty po aplikácii TM.



Metódy a použité modely pre kalkuláciu najlepších odhadov sú v súlade s metodikou skupiny VIG a platnou legislatívou, t. j. najlepší odhad technických rezerv počítajú ako súčasnú hodnotu budúcich očakávaných peňažných tokov.

Spoločnosť považuje metódy a použité modely pre projekciu finančných tokov pri kalkulácii najlepších odhadov za vhodné a primerané povahy poistných záväzkov a rizík. Výpočet najlepších odhadov pokrýva všetky zmluvy poistného portfólia.

### **D.2.1 Technické rezervy v životnom poistení**

Výpočet najlepších odhadov v životnom poistení prebieha s použitím stochastického modelu vývoja úrokovej miery, čo zabezpečí ocenenie vnorených opcií a garancií. Metódy a modely využívané na výpočet najlepších odhadov sú v súlade s platnou legislatívou a metodikou skupiny VIG.

Vstupné parametre pre výpočet najlepších odhadov sú založené na externých informáciách alebo priamej skúsenosti spoločnosti. Parametre neobsahujú žiadnu bezpečnostnú prirážku. Model používa nasledovné hlavné predpoklady:

- predpoklady o pravdepodobnosti stornovania, redukcii a jednorazovej výplaty pri anuitách,
- predpoklady o úmrtnosti a o škodovosti pripoistení,
- predpoklady o nákladoch: administratívne, akvizičné náklady a provízie,
- ekonomické predpoklady kapitálového trhu: úroková sadzba a inflácia.

Všetky predpoklady, s výnimkou ekonomických, sú stanovené na základe minulého vývoja a očakávaní spoločnosti. Tie tvoria základ modelovania a projekcie peňažných tokov, a tým výpočtu najlepšieho odhadu. Pri stanovení predpokladov sa v prípade potreby používa dodatočný expertný odhad. Spoločnosť považuje všetky použité predpoklady za vhodné a primerané pre výpočet technických rezerv.

Spoločnosť pri vykazovaní k 31. 12. 2021 prvýkrát uplatnila prechodné zníženie technických rezerv (TM), uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES vo vzťahu k záväzkom vyplývajúcim z poistných zmlúv, ktoré sú zaradené pod skupinu činnosti s označením „30. Poistenie s podielom na zisku“ podľa prílohy I písm. D. „Záväzky vyplývajúce zo životného poistenia“ delegovaného nariadenia EÚ 2015/35, ktorým sa dopĺňa smernica 2009/138/ES, vznikli pred 1. januárom 2016, boli platné ku dňu podania žiadosti, t. j. k 23. júlu 2021 a zahŕňajú poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, poistenie pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, dôchodkové poistenie, a majú garanciu technickej úrokovej miery od 1,9 % do 6,0 %.

Vplyv TM na technické rezervy je opísaný v kapitole D.2.3.



Porovnanie hodnôt technických rezerv na účely vykazovania v účtovnej závierke a účely Solventnosti II pre portfólio životného poistenia so zahrnutým odpočtom z dôvodu uplatnenia TM

Hodnoty v tis. EUR	2025	2024
<b>Štatutárne brutto rezervy*</b>		
Životné investičné poistenie	47 991	48 353
Životné poistenie okrem IŽP	68 032	77 219
Zdravotné poistenie SLT	-	-
<b>Spolu</b>	<b>116 023</b>	<b>125 572</b>
<b>Solventnosť II brutto TR</b>		
Najlepší odhad rezerv pre životné investičné poistenie	47 829	47 612
Riziková prirážka pre životné investičné poistenie	489	517
Najlepší odhad rezerv pre životné poistenie okrem IŽP	67 584	71 989
Riziková prirážka pre životné poistenie okrem IŽP	1 486	1 635
Najlepší odhad rezerv pre zdravotné poistenie SLT	- 9 729	-8 561
Riziková prirážka pre zdravotné poistenie SLT	1 645	1 591
<b>Spolu</b>	<b>109 304</b>	<b>114 783</b>

\* Štatutárne rezervy tvoria záväzok na vzniknuté škody (LIC) a záväzok na zostávajúce krytie (LRC), ich hodnota je bez vplyvu zaistenia. Segmentácia štatutárnych rezerv je odlišná od segmentácie použitej pre výpočet a pri vykazovaní Solventnosti II hodnôt. Týka sa to položiek rezervy pre zdravotné poistenie NSLT, rezervy na nahlásené a nevybavené poistné udalosti (RBNS) anuit z PZP a použitia odlišnej bezrizikovej úrokovej krivky.

Detailnejší pohľad na Solventnosť II hodnoty sa nachádza vo výkaze S.12.01.02. Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia podobného životnému poisteniu, ktorý je súčasťou Prílohy č. 2.

Najväčšími rozdielmi v oceňovaní štatutárnych (IFRS) a technických rezerv (Solventnosť II) v životnom poistení je:

- Zahrnutie projekcií peňažných tokov pre úrazové pripoistenia do výpočtu súčasných hodnôt, a to až do konca trvania hlavného krytia v IFRS 17. V SII sú úrazové pripoistenia modelované ako NSLT s krátkymi hranicami zmlúv. Takisto rezerva na poistné plnenia pre tieto úrazové pripoistenia je v SII súčasťou NSLT, kým v IFRS 17 je vykázaná v rámci záväzku na životné poistenie.
- „RNBS“ časť anuity z PZP je súčasťou TR životného poistenia v SII a v IFRS 17 je súčasťou záväzkov v neživotnom poistení.
- Predpoklady použité pri projekciách sú rovnaké, okrem predpokladov o jednotkových nákladoch, ktoré v IFRS 17 obsahujú iba priamo priraditeľné náklady a v SII všetky náklady spoločnosti.
- Rozdiely sú aj medzi prirážkou na nefinančné riziká v IFRS 17 a rizikovou maržou v SII: SII obsahuje aj operačné riziko, a projekcia kapitálu do budúcich období je ovplyvnená inou projekčnou dobou niektorých peňažných tokov a nediskontovaním parametrov pre projekciu SCR do budúcnosti. Náklady na kapitál sú rovnaké.
- Súčasťou záväzkov na životné poistenie podľa IFRS 17 je aj zmluvná servisná marža, ktorá predstavuje neamortizovanú časť budúcich ziskov. Technické rezervy podľa SII neobsahujú budúce zisky.

- Súčasťou záväzkov na životné poistenie sú aj záväzky a pohľadávky z poistenia, ktoré TR podľa SII neobsahujú.

### **D.2.2 Technické rezervy v neživotnom poistení**

V neživotnom poistení sú vstupné parametre pre výpočet BE odvodené z priamej skúsenosti spoločnosti a zohľadňujú budúci očakávaný vývoj. Parametre neobsahujú žiadnu bezpečnostnú prirážku. V prípade poistení motorových vozidiel (PZP a Kasko), ako aj v poistení úrazových a zdravotných rizík (vrátane pripoistení) boli na konci roku 2025 zohľadnené vo výpočte aj budúce inflačné očakávania. Tieto hodnoty sú odvodené na základe predikcie NBS a ostatných analytických inštitúcií. Pri stanovení predpokladov sa v prípade potreby používa dodatočný expertný odhad. Spoločnosť považuje všetky predpoklady za vhodné a primerané pre výpočet technických rezerv. Výpočet najlepších odhadov pokrýva celé neživotné portfólio spoločnosti.

Technické rezervy sú počítané ako súčet najlepších odhadov a rizikovej marže, zvlášť pre rezervy na poistné plnenia a pre rezervy poistného. V prvom kroku sa určia nediskontované najlepšie odhady záväzkov, ktoré sa potom konvertujú na peňažné toky diskontované zodpovedajúcou úrokovou krivkou s korekciou volatility. Následne sa pridáva riziková marža.

Najlepší odhad rezervy na poistné plnenia sa počíta na základe škodových trojuholníkov po jednotlivých odvetviach. Výpočet je na základe údajov vyplatených škôd („paid“) alebo na základe údajov stavu rezervy RBNS a vyplatených škôd („incurred“). Najlepší odhad regresnej pohľadávky sa počíta na základe údajov prijatých regresov („recourses“) a je prezentovaný v rámci pohľadávok z poistenia a voči sprostredkovateľom. Celkovo sa najlepší odhad rezervy na poistné plnenia počíta viacerými metódami pre každé odvetvie, z ktorých sa použije najvhodnejšia na základe expertného odhadu, s dôrazom na konzistentnosť výpočtu v čase. Pri výpočte najlepšieho odhadu rezervy na poistné plnenia sa aplikujú úpravy významne vychýlených faktorov a úprava o veľké škody. Najlepší odhad rezervy na poistné plnenia v sebe zohľadňuje rezervu na alokovateľné náklady spojené s likvidáciou (ALAE). Rezerva na nealokovateľné náklady (ULAE) je následne samostatne vypočítaná.

Pre výpočet najlepšieho odhadu rezervy na poistné plnenia po vplyve zaistenia (netto) sa určuje podiel zaistovateľa na základe historickej skúsenosti a platného zaistného programu.

Rezerva na poistné plnenia v rámci odvetvia PZP je navýšená o rezervu na úhradu deficitu záväzkov zo Zákonného poistenia SKP. Hodnota týchto záväzkov je aktualizovaná každý rok na základe oficiálneho reportu SKP.

Na výpočet najlepšieho odhadu rezervy poistného sa využíva metóda kombinovaného ukazovateľa (Combined Ratio Approach) v zmysle metodológie VIG, ktorá na jednotlivé zložky (časť rezerva na nezaslúžené poistné a časť budúce poistné) aplikuje očakávanú škodovosť a očakávanú nákladovosť.



Pre výpočet netto najlepšieho odhadu rezervy poistného sa využíva zaistný pomer na základe platného zaistného programu, aplikovaný na brutto najlepší odhad rezerv.

Hlavnými predpokladmi pri výpočte technických rezerv neživotného poistenia sú predpoklady o škodovosti, nákladovosti, nákladoch na likvidáciu (ALAE a ULAE), províziách, očakávanom budúcom poistnom, očakávanej budúcej inflácii, dodatočnom zaistnom a podiele zaistovateľa na škodách, rezervách a poistnom.

V hodnote technických rezerv stanovenej podľa Solventnosť II je vnorená miera neistoty budúceho vývoja jednotlivých predpokladov. Technické rezervy sú kalkulované za použitia najlepšieho odhadu budúceho vývoja predpokladov, skutočný vývoj môže byť odlišný od týchto očakávaní. Podobne aj budúce správanie sa poistníkov prináša mieru neistoty do hodnoty technických rezerv. Mieru neistoty nie je možné úplne odstrániť a na jej krytie sa používa riziková prirážka v technických rezervách.

### Porovnanie hodnôt technických rezerv na účely vykazovania v účtovnej závierke a účely Solventnosť II pre portfólio neživotného poistenia

Hodnoty v tis. EUR	2025		2024	
<b>Štatutárne rezervy (IFRS 17)</b>	<b>Brutto</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Netto</b>
Závazok na vzniknuté škody (LIC)	50 121	25 493	56 737	33 757
Závazok na zostávajúce krytie (LRC)	28 432	27 900	27 471	26 515
Stratový komponent	2 362	1 918	1 860	1 522
Riziková prirážka	650	578	768	541
<b>Spolu</b>	<b>81 565</b>	<b>55 889</b>	<b>86 836</b>	<b>62 334</b>
<b>Solventnosť II</b>	<b>Brutto</b>	<b>Netto</b>	<b>Brutto</b>	<b>Netto</b>
Najlepší odhad (BE) škodových rezerv*	48 292	30 771	54 685	31 653
Najlepší odhad (BE) rezerv poistného	31 481	23 899	30 094	23 135
Riziková marža	4 638	4 638	4 353	4 353
<b>Spolu</b>	<b>84 411</b>	<b>59 307</b>	<b>89 132</b>	<b>59 141</b>
Rezerva na úhradu záväzkov voči SKP**	2 457	2 457	2 464	2 464

\* Segmentácia štatutárnych rezerv je odlišná od segmentácie použitej pre výpočet a vykazovanie Solventnosť II hodnôt; týka sa to položiek rezervy pre zdravotné poistenie NSLT a RBNS anuít z PZP.

\*\* Závazok je už zahrnutý v škodových rezervách.

Detailnejší pohľad na Solventnosť II hodnoty sa nachádza v Prílohe č. 2 v QRT S.17.01.02 Technické rezervy neživotného poistenia.

Najväčšími rozdielmi medzi účtovnými technickými rezervami a technickými rezervami podľa Solventnosť II pre neživotné poistenie sú:

- poistná časť záväzkov v IFRS17 reprezentuje nezaslúžené poistné pre účely účtovnej závierky a je počítaná lineárne, iba ako časové rozlíšenie poistného v nediskontovanej hodnote na rozdiel od SII, pre účely Solventnosť II sa využíva metóda kombinovaného ukazovateľa (Combined Ratio Approach) z metodiky skupiny VIG, teda sa berie do úvahy aj budúce poistné v hraniciach poistnej zmluvy,
- v rezerve poistného v Solventnosť II sú zohľadnené aj záväzky vyplývajúce z poistných zmlúv, ktoré budú obnovené po dátume vykazovania (za hranicou zmluvy), ak v dátume vykazovania uplynula

zákonná lehota na zrušenie poistnej zmluvy. Tieto záväzky nie sú v štatutárnych rezervách zohľadnené,

- regresy sú súčasťou celkových štatutárnych rezerv, v prípade rezerv podľa Solventnosti II sú evidované osobitne v rámci pohľadávok z poistenia a voči sprostredkovateľom,
- rezervy pre úrazové pripoistenia v rámci Solventnosti II sú vykazované v neživotných záväzkov, naproti tomu RBNS záväzky anuit z PZP sú zahrnuté v životnom poistení,
- rozdiel v rizikovej marži - v SII je počítaná podľa metodiky VIG pre celý BE zatiaľ čo v IFRS17 počítaná iba pre škodovú rezervu (LIC),
- v SII nie sú pohľadávky a záväzky zo škôd zohľadnené, naproti tomu v štatutárnych rezervách sú vykazované so škodovými rezervami,
- rozdiel je aj v použitých nákladoch pre jednotkové náklady - v IFRS 17 sú použité len attributable náklady, v SII sú zohľadnené všetky náklady (aj non-attributable), teda výsledkom sú vyššie záväzky,
- stratový komponent je iba v IFRS, v SII svete nemá ekvivalent,
- dôležitým rozdielom pre neživotné poistenie vo vykazovaní rezerv na poistné plnenia je aplikácia rozdielnej diskontnej krivky pri rozdielnej granularite očakávaných peňažných tokov.

Spoločnosť nepoužíva párovaciu korekciu uvedenú v článku 77b smernice 2009/138/ES. Spoločnosť neuplatňuje prechodnú korekciu časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery uvedenú v článku 308c smernice 2009/138/ES. Spoločnosť používa korekciu volatility uvedenú v článku 77d smernice 2009/138/ES.

Spoločnosť počíta pohľadávky vyplývajúce zo zaistných zmlúv identickým postupom ako v prípade štatutárnych hodnôt (podľa IFRS 17).

V prípade počítania podielu zaistovateľa na najlepšom odhade počíta spoločnosť aj úpravu pre možné straty z dôvodu zlyhania protistrany. Táto úprava, ktorá je záporná alebo rovná nule, redukuje podiel zaistovateľa na technických rezervách a tým navyšuje netto hodnoty technických rezerv.

### **D.2.3 Vplyv prechodného zníženia technických rezerv**

Prechodné zníženie technických rezerv sa podľa § 204 odseku 2 zákona č. 39/2015 Z. z. týka poistných zmlúv a z nich vyplývajúcich záväzkov zaradených pod skupinu činnosti „30. Poistenie s podielom na zisku“ podľa prílohy I delegovaného nariadenia EÚ 2015/35, ktoré vznikli a mali začiatok krytia pred 01. 01. 2016.

Toto portfólio tvoria najmä poistné zmluvy produktov s vysokými technickými úrokovými sadzbami a garantovanými výplatami. Záväzky zo zmlúv zaradené pod skupinu činnosti „29. Zdravotné poistenie“ nie sú zahrnuté do výpočtu prechodného zníženia technických rezerv.



Hodnota zníženia technických rezerv zodpovedá časti rozdielu medzi:

- technickými rezervami zníženými o pohľadávky zo zaistenia vypočítané podľa § 37 zákona č. 39/2015 Z. z. k 31. 12. 2020,
- technickými rezervami zníženými o pohľadávky zo zaistenia vypočítané k 31. 12. 2020 v súlade s predpismi účinnými do 31. 12. 2015.

Zníženie teda zodpovedá rozdielu medzi technickými rezervami rámca Solvency II (najlepší odhad + riziková prirážka) a štatutárnymi rezervami zníženými o časové rozlíšenie akvizičných nákladov vypočítanými k 31. 12. 2020 (teda ešte nie podľa IFRS 17) na portfóliu poistných zmlúv, ktoré vznikli pred 01. 01. 2016 a boli aktívne k 31. 12. 2020.

Vypočítaná hodnota korekcie prechodného zníženia technických rezerv sa znižuje lineárne podľa § 204 odseku 4 zákona č. 39/2015 Z. z. na konci každého roka zo 100 % k 1. januáru 2016 na 0 % k 1. januáru 2032. Hodnota 28 828 tis. EUR bola vypočítaná na existujúcom portfóliu zmlúv k 31. 12. 2020, ktoré vznikli do 01. 01. 2016 a predstavuje 100 % z výšky korekcie. Na základe predchádzajúceho súhlasu NBS spoločnosť KOMUNÁLNA prvýkrát uplatnila započítateľnú hodnotu k 31. decembru 2021 vo výške 19 819 tis. EUR ako 68,75 % z vypočítaného prechodného zníženia technických rezerv.

K 31. 12. 2025 boli technické rezervy znížené o 12 612 tis. EUR (43,75 % z vypočítaného prechodného zníženia technických rezerv), čo predstavuje pokles vykázaných technických rezerv o 6,11 %. Vplyv na ostatné položky súvahy je nevýznamný.

#### Vplyv prechodného zníženia technických rezerv k 31. 12. 2025

Hodnoty v tis. EUR	Technické rezervy (TR) brutto po aplikácii TM	Technické rezervy (TR) brutto pred aplikáciou TM	Vplyv aplikácie TM
Životné poistenie okrem IŽP	69 070	81 682	-12 612
Životné investičné poistenie	48 319	48 319	0
Neživotné poistenie	81 866	81 866	0
Zdravotné poistenie	-5 539	-5 539	0
<b>Spolu</b>	<b>193 716</b>	<b>206 328</b>	<b>-12 612</b>

#### D.2.4 Vplyv korekcie volatility na technické rezervy

K 30. 06. 2020 začala poisťovňa používať pri výpočtoch najlepšieho odhadu korekciu volatility. Korekcia volatility sa stanovuje na základe rozpätia medzi výnosom aktív zahrnutých v referenčnom portfóliu a sadzbami príslušnej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery. Dopad korekcie volatility k 31. 12. 2025 na technické rezervy je pokles o 0,57 %.



## Vplyv korekcie volatility na technické rezervy k 31. 12. 2025

Hodnoty v tis. EUR	Technické rezervy (TR) brutto s korekciou volatility	Technické rezervy (TR) brutto bez korekcie volatility	Vplyv korekcie volatility
Životné poistenie okrem IŽP*	69 070	69 984	-914
Životné investičné poistenie	48 319	48 364	-45
Neživotné poistenie	81 866	82 118	-252
Zdravotné poistenie	-5 539	-5 630	91
<b>Spolu</b>	<b>193 716</b>	<b>194 835</b>	<b>-1 120</b>

\* Hodnoty po aplikácii TM.

## D.3 Iné záväzky

Celková hodnota záväzkov, ako aj jednotlivé hodnoty pre každú významnú triedu záväzkov sú zobrazené vo výkaze S.02.01.02 Súvaha, ktorý tvorí súčasť Kvantitatívnych výkazov tvoriacich Prílohu č. 2 k správe.

### Rozdiely v ocenení záväzkov

Hodnoty v tis. EUR	Hodnota podľa SII	Hodnota podľa IFRS	Rozdiel	Hodnota podľa SII	Hodnota podľa IFRS	Rozdiel
	2025	2025	2025	2024	2024	2024
Iné záväzky	18 888	14 019	4 869	18 556	13 913	4 643
Odložený daň. záväzok	0	0	0	0	0	0
Záväzky zo zamestnaneckých požittkov	314	314	0	281	281	0

Iné záväzky sú klasifikované ako tá časť cudzích zdrojov spoločnosti, ktorá nepredstavuje technické rezervy, ktoré sú tvorené najmä záväzkami z poistenia a záväzkami z obchodného styku.

Záväzky z poistenia sú záväzky voči poisteným z titulu priznania nároku na poistné plnenie. Záväzky voči sprostredkovateľom sú záväzky voči sprostredkovateľom poistenia – poisťovacím agentom a poisťovacím maklérom z titulu obstarania poistenia. Časť iných záväzkov predstavujú záväzky z obchodného styku a záväzky vyplývajúce zo zamestnaneckých vzťahov.

Spoločnosť vyššie uvedené záväzky oceňuje pre účely ich vykazovania v účtovnej závierke menovitou hodnotou pri ich vzniku. Z precenenia týchto záväzkov na reálnu hodnotu podľa Solventnosť II oproti hodnotám vykázaným v účtovnej závierke nie sú zaznamenané žiadne rozdiely, t. j. hodnota je približne rovnaká ako menovitá hodnota pri ich vzniku. Rozdiel v precenení Iných záväzkov v sume 4 869tis. EUR je spôsobený odlišnou metodikou vykazovania Záväzkov z poistenia podľa štandardu IFRS 17/9 v štatutárnom vykazovaní. V štatutárnom vykazovaní sú záväzky z poistenia súčasťou peňažných tokov.

Pre účely vykazovania podľa Solventnosť II vznikla spoločnosti odložená daňová pohľadávka vo výške 411 tis. EUR, bližšie informácie sú uvedené v kapitole D.1 Aktíva.



Spoločnosť vykazuje záväzky zo zamestnaneckých požitkov pre Solventnosť II v súlade s princípmi vykazovania v účtovnej závierke podľa IFRS. V zmysle IAS 19 – Zamestnanecké požitky sa zamestnanecké požitky členia podľa ich povahy na odchodné požitky a ostatné dlhodobé požitky. Výška tohto záväzku k 31. 12. 2025 je 314 tis. EUR (k 31. 12. 2024: 281 tis. EUR). Odchodné požitky predstavujú nároky zamestnancov pri odchode do starobného dôchodku.

Ostatné dlhodobé požitky predstavujú plnenia v prípade pracovného jubilea zamestnanca – pri odpracovaní 5, 10, 15, 20, 25 rokov. Zamestnaneckým požitkom nie sú priradené samostatné aktíva (majetok).

Spoločnosť k 31. 12. 2025 vykázala záväzok z lízingu v hodnote 2 265 tis. EUR (k 31. 12. 2024: 2 183 tis. EUR). Záväzok sa prvotne oceňuje v deň začiatku nájmu v súčasnej hodnote lízingových splátok počas doby nájmu, s použitím prírastkovej úrokovej sadzby. Spoločnosť pre svoje ocenenie použila úrokovú sadzbu na úrovni 0,915 %.

Následné precenenie lízingového záväzku sa vykoná v prípade, že dôjde k zmene podmienok zmluvy (napr. zmena doby nájmu z dôvodu uplatnenia možnosti na predĺženie, prípadne predčasné ukončenie zmluvy alebo zmena platby za nájom na základe zmeny indexu alebo sadzby používanej pri stanovení platieb, atď.). Hodnota záväzku z lízingu je zhodná s hodnotou pre Solventnosť II.

## D.4 Alternatívne metódy oceňovania

Alternatívne metódy oceňovania sú metódy oceňovania, ktoré sú v súlade s článkom 75 smernice 2009/138/ES, okrem tých metód oceňovania, ktoré pre rovnaké alebo podobné aktíva alebo záväzky používajú výhradne kótované trhové ceny.

Významná časť aktív spoločnosti je oceňovaná reálnou hodnotou.

Alternatívne metódy oceňovania používa spoločnosť pre investície, ktorých cena nie je zistiteľná z aktívneho trhu a na jej stanovenie sa používajú techniky alebo modely, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t. j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre).

### Ocenenie alternatívnymi metódami podľa tried aktív

Hodnoty v tis. EUR alebo %	31.12.2025	31.12.2024	Absolútna Zmena	Zmena v %
Dlhopisy	34 624	42 528	-7 904	-18,59 %
Akcie a majetkové účasti	4 286	4 272	14	0,32 %
Alternatívne investície	2 167	1 745	421	24,14 %
Nehnutelnosti	20 450	20 369	81	0,40 %
Bankové vklady	8 700	15 634	-6 934	-44,35 %
Pôžičky	4 890	5 001	-111	-2,22 %
<b>Spolu</b>	<b>75 117</b>	<b>89 549</b>	<b>-14 432</b>	<b>-16,12 %</b>



K 31. 12. 2025 boli alternatívne metódy oceňovania použité pre 31,11 % finančných aktív, čo je o 4,06 p. b. menej oproti predchádzajúcemu roku. Pokles je spôsobený predovšetkým predajom a splatnosťami dlhopisov oceňovanými alternatívnymi metódami a znížením bankových vkladov.

Spoločnosť pri oceňovaní technických rezerv nepoužíva alternatívne metódy oceňovania.

## **D.5    Ďalšie informácie**

Spoločnosť k 31. 12. 2025 nevykázala žiadnu ďalšiu informáciu ohľadom ocenenia aktív a záväzkov na účely solventnosti



## E.1 Vlastné zdroje

Prostredníctvom riadenia kapitálu spoločnosť zabezpečuje dostatočnosť zdrojov na výkon svojej činnosti, maximalizáciu návratnosti investícií akcionárov a vytvára finančnú stabilitu spoločnosti. Kapitálom riadeným v spoločnosti na účely Solventnosti II sa rozumejú použiteľné vlastné zdroje vo výške 62 273 tis. EUR (k 31.12.2024: 65 532 tis. EUR).

Cieľom riadenia kapitálu je dodržiavať dostatočnú mieru solventnosti v súlade so zákonom č. 39/2015 Z. z., ktorý stanovuje minimálnu a požadovanú výšku kapitálu pre výkon činnosti.

Riadenie kapitálu spoločnosti podlieha skupinovej politike stanovenej smernicou o riadení kapitálu (Capital management policy for VIG Group). Proces riadenia kapitálu bol nastavený s ohľadom na systém správy a riadenia, charakteristiku položiek vlastných zdrojov a kontrolu systému správy v súlade s ustanoveniami smernice 2009/138/ES<sup>7</sup> s cieľom zaistiť stabilnú pozíciu skupinovej solventnosti.

Skupinová smernica o riadení kapitálu popisuje minimálne požiadavky a štandardy týkajúce sa riadenia kapitálu a pre zabezpečenie správneho plánovania požaduje zostavenie strednodobého plánu riadenia kapitálu. Uvedená skupinová smernica bola implementovaná do podmienok spoločnosti KOMUNÁLNA interným predpisom, a to smernicou riadenia kapitálu.

Spoločnosť postupuje v zmysle uvedenej smernice a v procese riadenia kapitálu zohľadňuje aj detailné regulačné požiadavky stanovené NBS. Tieto vyplývajú z európskej regulácie Solventnosť II a ich dodržiavanie zaisťuje, aby bola spoločnosť schopná v každom okamihu zabezpečiť použitelnými vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z kvantifikácie rizík, ktorým je vystavená. Zmeny týchto požiadaviek sú dôkladne monitorované a zodpovedajúcim spôsobom do procesu riadenia kapitálu zapracované.

Pre plánovanie a riadenie kapitálovej požiadavky využíva predstavenstvo spoločnosti pravidelné analýzy a plány v oblasti budúceho vývoja obchodnej a investičnej činnosti. V rámci plánovacieho procesu sa zohľadňuje zmena objemu obchodu, jeho štruktúry alebo rizikových faktorov, ktoré môžu ovplyvniť profitabilitu, riziká a potrebu kapitálu.

Výstupy z analýzy posúdenia dostatočnosti kapitálu sa kombinujú s obchodnými plánmi spoločnosti na nasledujúce obdobia, ktoré sú pripravované úsekom controllingu, s cieľom stanoviť prípadné dodatočné požiadavky na kapitál a jeho distribúciu v budúcnosti.

---

<sup>7</sup> Články 41, 93 a 246 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II).



Plán riadenia kapitálu je predkladaný predstavenstvu a podlieha jeho schváleniu vo forme celkového plánu zostaveného na tri roky, ktorého neoddeliteľnou súčasťou je aj predpokladaný vývoj vlastných zdrojov.

Každá významná zmena, špecifická transakcia alebo mimoriadna očakávaná udalosť, ktorá by mala dopad na výšku kapitálu, alebo by vyvolala potrebu dodatočných položiek vlastných zdrojov, je v tomto pláne zohľadnená a podlieha riadnemu schvaľovaciemu procesu výkonného orgánu, dozorného orgánu, ako aj akcionárov spoločnosti.

Strednodobý plán riadenia kapitálu je stanovený na základe predpokladu minimálnej úrovne kapitálovej požiadavky, ktorá má stanovenú hranicu vo výške 125 %.

Takisto obsahuje požiadavku schválenia každej plánovanej transakcie v rámci kapitálu predstavenstvom spoločnosti, požiadavku analýzy položiek vlastných zdrojov z hľadiska ich zmluvnej splatnosti alebo možnosti ich skoršieho vyplatenia.

Zohľadňuje vplyv vydania, splatenia alebo inej zmeny v ocenení položiek kapitálu na aplikáciu limitov jednotlivých tried (TIER). Súčasťou plánu riadenia je aj zohľadnenie dividendovej politiky skupiny.

Spoločnosť vytvára a nepretržite dodržiava skutočnú mieru solventnosti najmenej vo výške požadovanej miery solventnosti v súlade so zákonom č. 39/2015 Z. z., ktorý stanovuje minimálnu a požadovanú výšku kapitálu pre výkon činnosti. Skutočnou mierou solventnosti sa rozumie výška použiteľných vlastných zdrojov spoločnosti rozdelených na základné a dodatkové zdroje<sup>8</sup>.

Základné vlastné zdroje sú tvorené súvahovými položkami a reprezentuje ich prebytok aktív nad záväzkami, ktorý je znížený o podriadené záväzky a o vlastné akcie v držbe spoločnosti.

Spoločnosť každoročne monitoruje a prehodnocuje pri zostavovaní koncoročnej správy jednotlivé položky vlastných zdrojov, či naďalej spĺňajú kritériá pre zaradenie do jednotlivých kategórií. Informácia o ich úrovni a kvalite je predkladaná predstavenstvu spoločnosti. Výška vlastných zdrojov spolu s ich zaradením do jednotlivých tried (TIER) je na pravidelnej báze reportovaná materskej spoločnosti, ktorá preveruje hodnovernosť kapitálu.

Dodatkové vlastné zdroje sa skladajú z nesúvahových položiek a možnosť ich využívania je podmienená schopnosťou kryť straty s predchádzajúcim súhlasom orgánu dohľadu. Dôvodom predchádzajúceho súhlasu je najmä skutočnosť, že sa na ne nevzťahujú pravidlá oceňovania a sú určené ako nominálna hodnota alebo hodnota stanovená na základe obozretných a realistických prognóz. V spoločnosti sa žiadne dodatkové vlastné zdroje nenachádzajú.

---

<sup>8</sup> Článok 93 smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poisťovní a zaistení (Solventnosť II).



Ak položky vlastných zdrojov spadajú pod vyššie vymenované kategórie, môžeme ich zaradiť do tried 1, 2, 3. Položky vlastných zdrojov sú rozdelené do jednotlivých tried na základe schopnosti absorbovať finančné straty, pričom sa sleduje, či spĺňajú dve hlavné kritériá, a to kritérium trvalej dostupnosti a kritérium podriadenosti.

Trvalou dostupnosťou sa rozumie, že sú dostupné a môžu byť vyžiadané na účely plného absorbovania strát pri pokračovaní v činnosti, ako aj v prípade likvidácie.

Kritérium podriadenosti znamená, že v prípade likvidácie je na absorbovanie strát k dispozícii položka v plnej výške a splatenie položky sa zamietne jej držiteľovi dovtedy, kým nie sú splatené všetky ostatné záväzky, vrátane poistných a zaistných záväzkov voči poistníkom a oprávneným osobám poistných a zaistných zmlúv.

Rozdelenie kapitálu do jednotlivých tried (TIER):

- **TIER 1** – jednotlivé položky spĺňajú kritérium trvalej dostupnosti a podriadenosti za podmienky zbavenia požiadaviek alebo podnetov k splateniu nominálnych súm, povinných pevne stanovených poplatkov, ako aj akýchkoľvek bremien,
- **TIER 2** – položky spĺňajú iba kritérium trvalej dostupnosti a podriadenosti,
- **TIER 3** – položky, pri ktorých nie sú splnené ani tieto dve hlavné kritériá.

#### Použiteľné a dostupné vlastné zdroje podľa tried na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť

Hodnoty v tis. EUR	2025		2024	
	Použiteľné	Dostupné	Použiteľné	Dostupné
TIER 1	61 862	61 862	65 189	65 189
TIER 1 – neobmedzené položky	61 862	61 862	65 189	65 189
TIER 1 – obmedzené položky	0	0	0	0
TIER 2	0	0	0	0
TIER 3	411	411	343	343
<b>Vlastné zdroje</b>	<b>62 273</b>	<b>62 273</b>	<b>65 532</b>	<b>65 532</b>

Podľa § 47 zákona č. 39/2015 Z. z. musí byť podiel položiek TIER 1 na použiteľných vlastných zdrojoch vyšší ako tretina celkovej hodnoty použiteľných vlastných zdrojov a použiteľná suma položiek TIER 3 nižšia ako tretina celkovej hodnoty použiteľných vlastných zdrojov.

Zároveň podľa delegovaného nariadenia EÚ 2015/35 musí byť pri plnení kapitálovej požiadavky na solventnosť podiel TIER 1 na použiteľných vlastných zdrojoch spoločnosti vyšší ako polovica kapitálovej požiadavky na solventnosť, použiteľná výška položiek TIER 3 musí byť nižšia ako 15 % celkovej hodnoty SCR a zároveň súčet použiteľných výšok položiek TIER 2 a TIER 3 nesmie prekročiť 50 % kapitálovej požiadavky na solventnosť.



Spoločnosť dosiahla k 31. 12. 2025 výšku TIER 1 v hodnote 61 862 tis. EUR (k 31. 12. 2024: 65 189 tis. EUR) a výšku použiteľných vlastných zdrojov TIER 3 v hodnote 411 tis. EUR (k 31. 12. 2024: 343 tis. EUR).

K 31. 12. 2025 boli hodnoty dostupných a použiteľných vlastných zdrojov na krytie MCR nasledovné:

#### Použiteľné a dostupné vlastné zdroje podľa tried na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky

Hodnoty v tis. EUR	2025		2024	
	Použiteľné	Dostupné	Použiteľné	Dostupné
TIER 1	61 862	61 862	65 189	65 189
TIER 1 – neobmedzené položky	61 862	61 862	65 189	65 189
TIER 1 – obmedzené položky	0	0	0	0
TIER 2	0	0	0	0
TIER 3	0	0	0	0
<b>Vlastné zdroje</b>	<b>61 862</b>	<b>61 862</b>	<b>65 189</b>	<b>65 189</b>

K 31. 12. 2025 hodnota dostupných a použiteľných vlastných zdrojov na krytie MCR je vo výške 61 862 tis. EUR, t. j. hodnota vlastných zdrojov triedy TIER 1. Spoločnosť nezapočítava hodnotu vlastných zdrojov TIER 3 do výšky vlastných zdrojov na krytie MCR.

#### Štruktúra použiteľných vlastných zdrojov na krytie SCR podľa vykazovania Solventnosti II

Hodnoty v tis. EUR	2025	2024
Splatené základné imanie	18 532	18 532
Emisné ážio	15 326	15 326
Rezerva z precenenia bez vplyvu TM a korekcie volatility	14 412	15 023
Podriadené záväzky	0	0
Hodnota uplatnenej odloženej daňovej pohľadávky	4 123	4 796
<b>Celkové použiteľné vlastné zdroje bez aplikácie TM a korekcie volatility</b>	<b>52 393</b>	<b>53 677</b>
Vplyv TM	9 168	10 477
Vplyv korekcie volatility	712	1 378
<b>Celkové použiteľné vlastné zdroje vrátane aplikácie TM a korekcie volatility</b>	<b>62 273</b>	<b>65 532</b>

Pozn.: výsledok spoločného vplyvu použitia TM a korekcie volatility na uplatnenú daňovú pohľadávku je jej zníženie o 3 444 tis. EUR (2024: 4 454 tis. Eur)

Spoločnosť v roku 2025 použila pri výpočte najlepšieho odhadu pre technické rezervy korekciu volatility príslušnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery a aplikáciu TM v súlade s osobitným predpisom<sup>9</sup>.

K 31. 12. 2025 dosiahla spoločnosť celkové použiteľné vlastné zdroje v hodnote 62 273 tis. EUR (k 31. 12. 2024: 65 532 tis. EUR) už po aplikácii prechodného zníženia technických rezerv (TM) a úprave o korekciu volatility.

<sup>9</sup> Článok 77d a článok 308d smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II).



Vplyv aplikácie TM predstavoval nárast v hodnote 12 612 tis. EUR a vplyv korekcie volatility nárast v hodnote 3 445tis. EUR, čo je v oboch prípadoch výsledkom nižších technických rezerv. Bližšie informácie k aplikácii TM sú v časti D.2.1 a D.2.3.

Základné imanie spoločnosti k 31. 12. 2025 pozostáva z 5 582 ks vydaných, schválených a splatených kmeňových akcií. V roku 2019 spoločnosť VIENNA INSURANCE GROUP AG Wiener Versicherung Gruppe upísala 1 382 ks nových kmeňových akcií s menovitou hodnotou jednej akcie 3 320,00 EUR a s emisným kurzom 14 409,82 EUR za jednu akciu.

Vlastníci všetkých kmeňových akcií majú právo hlasovať a dostávať dividendy pomerne v hodnote nimi vlastnených akcií k celkovej hodnote akcií. Zákonný rezervný fond slúži na krytie strát spoločnosti, nie je určený na distribúciu.

V účtovnej závierke boli v roku 2025 vykázané nasledovné položky vlastného imania:

#### Štruktúra vlastných zdrojov podľa vykazovania v účtovnej závierke

Hodnoty v tis. EUR	2025	2024
Splatené základné imanie	18 532	18 532
Emisné ážio	15 326	15 326
Rozdiely z precenenia	9 182	8 783
Zákonný rezervný fond	3 707	3 707
Nerozdelený zisk minulých období	14 361	12 912
Výsledok hospodárenia bežného účtovného obdobia – prevod na nerozdelený výsledok hospodárenia	3 979	4 079
Výplata dividend	-3 100	-2 630
<b>Vlastné imanie</b>	<b>61 987</b>	<b>60 709</b>

Vlastné imanie vykázané v účtovnej závierke k 31. 12. 2025 dosiahlo hodnotu 61 987 tis. EUR, čo predstavuje nárast o 1 278 tis. EUR.

Vlastné imanie spoločnosti sa mení iba v položkách oceňovacie rozdiely a výsledok hospodárenia predchádzajúcich účtovných období a bežného roka. Pri riadení kapitálu za účelom dosiahnutia cieľa je rozdelenie zisku schvaľované valným zhromaždením, pričom sa dohliada na to, aby boli zachované všetky legislatívne požiadavky a požiadavky na solventnosť.

V nasledujúcej tabuľke je uvedená rekonsiliácia IFRS vlastného imania a vlastných zdrojov pre účely solventnosti.



## Prehľad rozdielov medzi prebytkom aktív nad záväzkami podľa Solventnosti II a vlastným imaním, vykázaným v účtovanej závierke

Hodnoty v tis. EUR	2025	2024
Vlastné imanie v ÚZ	61 987	60 709
Rozdiel v časovo rozlíšených obstarávacích nákladoch	0	0
Rozdiel v nehmotnom majetku	-5 661	-5 345
Rozdiel vo finančných aktívach, investíciách a nehnuteľnostiach	5 717	5 699
Rozdiel v úveroch a pôžičkách	-247	-273
Rozdiel v pohľadávkach a záväzkoch zo zaistenia	-6 402	-3 610
Rozdiel v ostatných aktívach	5 322	5 230
Rozdiel v technických rezervách	11 073	13 841
Rozdiel v ostatných záväzkoch	-4 869	-4 643
Rozdiel v odloženej dani	-1 347	-2 976
<b>Prebytok aktív nad záväzkami</b>	<b>65 573</b>	<b>68 632</b>

Rozdiel medzi vlastnými zdrojmi v účtovnej závierke spoločnosti a prebytkom aktív nad záväzkami vyčísleného podľa princípov Solventnosť II je vo výške 3 586 tis. EUR, čo predstavuje hodnotu precenenia aktív a záväzkov na reálnu hodnotu a sňou súvisiacu úpravu hodnoty odloženej dane. Rozdiel v technických rezervách predstavuje rozdiel medzi štatutárnou hodnotou rezerv a technickými rezervami v Solventnosť II. Táto hodnota vykazuje významnú medziročnú zmenu, ktorá je spôsobená najmä vyššou bezrizikovou úrokovou mierou. Hodnota zníženia technických rezerv vplyvom TM je v sume 12 612 tis. EUR (v roku 2024: 14 414 tis. EUR). Vplyv TM je popísaný v kapitole D.2.3.

Spoločnosť nemá položku základných vlastných zdrojov, ktorá by bola predmetom prechodných opatrení podľa článku 308b ods. 9 a 10 smernice 2009/138/ES.

### E.1.1 Vplyv prechodného zníženia technických rezerv a korekcie volatility na vlastné zdroje podľa Solventnosť II

#### Použiteľné vlastné zdroje na krytie SCR a MCR k 31. 12. 2025 bez použitia prechodného zníženia technických rezerv a bez použitia korekcie volatility

Hodnoty v tis. EUR	s TM s VA	vplyv TM	bez TM s VA	vplyv VA	bez TM bez VA
TIER 1	61 862	-12 612	49 250	-980	48 270
TIER 1 – neobmedzené položky	61 862	-12 612	49 250	-980	48 270
TIER 1 – obmedzené položky	0	0	0	0	0
TIER 2	0	0	0	0	0
TIER 3	411	3 445	3 856	267	4 123
<b>Vlastné zdroje na krytie SCR</b>	<b>62 273</b>	<b>-9 167</b>	<b>53 106</b>	<b>-713</b>	<b>52 393</b>
<b>Vlastné zdroje na krytie MCR</b>	<b>61 862</b>	<b>-12 612</b>	<b>49 250</b>	<b>-980</b>	<b>48 270</b>

V prípade neuplatnenia TM by hodnota vlastných zdrojov na krytie SCR bola 53 106 tis. EUR. V režime Solventnosť II by spoločnosť k 31. 12. 2025 vykázala odloženú daň na strane aktív v sume 3 856 tis.



EUR, ktorej časť predstavuje položku kapitálovej triedy TIER 3 použiteľných vlastných zdrojov. Vplyv korekcie volatility na vlastné zdroje k 31. 12. 2025 predstavoval pokles o 3,35 %.

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

SCR je vypočítavaná raz ročne, a to ku koncu finančného roka, ktorý je totožný s koncom kalendárneho roka. Spoločnosť pre rizikový modul neživotného poistenia uplatňuje PIM. Pre zvyšné kvantifikovateľné riziká spoločnosť používa SF, ktorý vychádza zo smernice 2009/138/ES a delegovaného nariadenia EÚ 2015/35.

Podrobnejší popis jednotlivých rizík spolu so spôsobom výpočtu sa nachádza v kapitole C tejto správy.

### Pozície solventnosti s aplikáciou TM

Hodnoty v tis. EUR alebo %	2025	2024
Vlastné zdroje na krytie SCR	62 273	65 532
SCR	38 918	38 193
<b>Ukazovateľ solventnosti</b>	<b>160,01 %</b>	<b>171,58 %</b>
Vlastné zdroje na krytie MCR	61 862	65 189
MCR	13 779	14 345
Pomer MCR	448,96 %	454,45 %

Ukazovateľ solventnosti sa medziročne znížil najmä z dôvodu zníženia vlastných zdrojov určených na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť. Zároveň vzrástla hodnota kapitálovej požiadavky na solventnosť čo bolo spôsobené najmä rastom kmeňa v neživotnom poistení (vývoj portfólia hlavne v PZP a havarijnom poistení). Vlastné zdroje spoločnosti boli ovplyvnené precenením aktív (IFRS 9), nárastom najlepšieho odhadu technických rezerv neživotného poistenia, znížením najlepšieho odhadu technických rezerv životného poistenia (vývoj portfólia hlavne v tradičnom životnom poistení) a zohľadnením plánovanej výplaty dividend akcionárom. Vplyv na vykazované hodnoty má aj prechodné zníženie technických rezerv (TM), uvedené v článku 308d smernice 2009/138/ES, ktoré spoločnosť prvýkrát uplatnila k 31. 12. 2021.

Bližšie informácie o aplikácii TM sú uvedené v časti D.2.1 a D.2.3 tejto správy. Výsledky pozície solventnosti k 31. 12. 2024 a 2025 bez aplikácie TM sú uvedené v časti E.2.1.

Okrem SCR spoločnosť počíta aj MCR, ktorá sa vykazuje štvrťročne. Vstupy použité na kalkuláciu MCR sú zhodné so vstupmi pre kalkuláciu SCR. Výpočet MCR vychádza zo smernice 2009/138/ES a delegovaného nariadenia EÚ 2015/35 na základe predpísaného poistného v neživotnom poistení, najlepšieho odhadu technických rezerv v životnom, ako aj v neživotnom poistení a rizikového kapitálu pre životné poistenie.



## Prehľad zmien SCR

Hodnoty v tis. EUR	2025	2024
Trhové riziko	9 945	11 495
Životné riziko	4 448	4 313
Neživotné riziko	28 055	26 322
Zdravotné riziko	5 555	5 142
Riziko zlyhania protistrany	2 347	2 780
Riziko nehmotného majetku	0	0
Diverzifikácia	-15 235	-15 458
Základný požadovaný kapitál na solventnosť (BSCR)	35 114	34 595
Operačné riziko	3 804	3 598
- LAC TP	0	-0
- LAC DT	0	0
<b>SCR</b>	<b>38 918</b>	<b>38 193</b>
<b>MCR</b>	<b>13 779</b>	<b>14 345</b>

Kapitálová požiadavka na solventnosť spoločnosti v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástla predovšetkým pre neživotné upisovacie riziko ako aj zdravotné upisovacie riziká čo bolo kompenzované z väčšej časti poklesom trhového rizika a miernym poklesom rizika zlyhania protistrany.

PZP, havarijné ako aj majetkové poistenie stúpili vplyvom rastu portfólia, poistného, škodovosti a nákladov.

V zdravotnom riziku sme zaznamenali mierny nárast v dôsledku vývoja portfólia, jeho segmentácie a spresnenia modelu.

V rámci trhového rizika bol najvýznamnejší pokles rizika kreditného rozpätia, čo čiastočne kompenzuje nárast úrokového rizika, ktoré sa mení vzhľadom na zmenu bezrizikovej úrokovej sadzby ako aj duráciou portfólia. Pokles trhového rizika bol zaznamenaný vďaka aktívnej práci s investičným portfóliom.

Bližšie informácie sú uvedené v časti C.

Spoločnosť k 31. 12. 2025 vykazuje v súvahe odloženú daňovú pohľadávku aj podľa Solventnosť II, tým je LAC DT nulová. Celková kapitálová požiadavka (SCR) 2025 vzrástla o 726 tis. EUR.

Riziká sú diverzifikované s relatívne vysokým diverzifikačným efektom.

Spoločnosť nepoužíva zjednodušené výpočty pre žiadne riziká ani špecifické parametre podľa článku 104 ods. 7 smernice 2009/138/ES.

Spoločnosť nepoužíva žiadne špecifické parametre, ktoré by od nej vyžadoval orgán dohľadu v súlade s článkom 110 smernice 2009/138/ES. Zo strany orgánu dohľadu nie sú uplatňované navýšenia kapitálu na SCR.



Prehľad kapitálovej požiadavky po rizikách uvedený v tabuľke v tejto kapitole, ako aj rozdelenie modulov uvedených v časti C sa primárne riadi prístupom štandardnej formuly, kde je aj hodnota SCR z čiastočného vnútorného modelu za upisovacie riziko neživotného poistenia uvedená v samostatnej položke. Spoločnosť pristupuje k diverzifikovaniu modulov týmto prístupom. V celej správe SFCR je používaný tento prístup.

## E.2.1 Vplyv prechodného zníženia technických rezerv a korekcie volatility na pozíciu solventnosti

### Pozícia solventnosti k 31. 12. 2024 bez použitia prechodného zníženia technických rezerv a bez použitia korekcie volatility

Hodnoty v tis. EUR	s TM s VA	vplyv TM	bez TM s VA	vplyv VA	bez TM bez VA
Vlastné zdroje na krytie SCR	65 532	-10 477	55 055	-1 378	53 677
SCR	38 193	0	38 193	412	38 605
<b>Ukazovateľ solventnosti</b>	<b>171,58 %</b>	<b>-27,43 p. b.</b>	<b>144,15 %</b>	<b>-5,11 p. b.</b>	<b>139,04 %</b>
Vlastné zdroje na krytie MCR	65 189	-14 414	50 775	-1 894	48 881
MCR	14 345	+487	14 832	-382	14 450
<b>Pomer MCR</b>	<b>454,45 %</b>	<b>-112,11 p. b.</b>	<b>342,34 %</b>	<b>-4,05 p. b.</b>	<b>338,29 %</b>

### Pozícia solventnosti k 31. 12. 2025 bez použitia prechodného zníženia technických rezerv a bez použitia korekcie volatility

Hodnoty v tis. EUR	s TM s VA	vplyv TM	bez TM s VA	vplyv VA	bez TM bez VA
Vlastné zdroje na krytie SCR	62 273	-9 168	53 106	-712	52 393
SCR	38 918	0	38 918	-18	38 900
Ukazovateľ solventnosti	160,01 %	-23,56 p. b.	136,45 %	-1,76 p. b.	134,69 %
Vlastné zdroje na krytie MCR	61 862	-12 612	49 250	-980	48 270
MCR	13 779	433	14 212	103	14 315
<b>Pomer MCR</b>	<b>448,96 %</b>	<b>-102,42 p. b.</b>	<b>346,54 %</b>	<b>-9,34 p. b.</b>	<b>337,20 %</b>

Na základe predchádzajúceho súhlasu NBS spoločnosť prvýkrát k 31. 12. 2021 uplatnila aplikáciu prechodného zníženia technických rezerv (TM) uvedenú v osobitnom predpise<sup>10</sup>. TM ovplyvňuje predovšetkým výšku vlastných zdrojov spoločnosti. Dopad na ukazovateľ solventnosti bol v roku 2025 na úrovni 24 p. b. Hodnota dopadu TM na vlastné zdroje sa každoročne znižuje o 1 361 tis. EUR čo má za následok postupné približovanie s verziou bez TM, obe verzie sa úplne zjednotia v roku 2032. Hodnoty jednotlivých modulov a podmodulov SCR nie sú aplikáciou TM dotknuté. Bližšie informácie k aplikácii TM sú uvedené v časti D.2.1 a D.2.3 správy.

<sup>10</sup> Článok 308d smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II).



Spoločnosť zároveň pri výpočtoch používa korekciu volatility príslušnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery v súlade s osobitným predpisom<sup>11</sup>. Jej vplyv na ukazovateľ solventnosti bol nepatrný na úrovni 2 p. b. v roku 2025. Dopady použitia TM a VA na pozíciu solventnosti spoločnosti sú vyčíslené v tabuľke vyššie.

Spoločnosť predpokladá, že pomer solventnosti bude naďalej prevyšovať úroveň stanovenú zákonom č. 39/2015 Z. z., a to aj pri nezapočítaní prechodného zníženia technických rezerv.

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

Spoločnosť nepoužíva na výpočet SCR podmodul akciového rizika založený na durácii stanovený v článku 304 smernice 2009/138/ES.

### **E.4 Rozdiely medzi štandardným vzorcom a používaným vnútorným modelom**

Spoločnosť používa PIM pre riziko neživotného poistenia. Vnútorný model poskytuje možnosť modelovania nárokov a rezerv aj na úrovni pododvetví, čo vedie k zvýšeniu kvality modelovania daného odvetvia.

Následná agregácia výsledkov prebieha na základe sumarizácie výstupných premenných pre jednotlivé odvetvia a aj výsledkov pre jednotlivé podriziká (riziko poistného, riziko rezerv a katastrofické riziko). V prípade, že dané odvetvie je v parametrizácii modelované pomocou viacerých pododvetví, agregácia sa zrealizuje najprv na úrovni príslušného odvetvia.

Pri výpočte SCR pomocou vnútorného modelu je vyhodnocovaný aj diverzifikačný účinok jednotlivých rizík. Ten je počítaný pre všetky pododvetvia, odvetvia, podriziká a podobne aj pre celkový výsledok spoločnosti.

Absolútny diverzifikačný účinok je vyjadrený ako rozdiel brutto (bez dopadu zaistenia)/netto (s vplyvom zaistenia) hodnoty SCR a agregovanej hodnoty SCR. Relatívny diverzifikačný účinok je vyjadrený ako pomer absolútneho diverzifikačného účinku a agregovanej hodnoty SCR.

PIM používa MCMC (Markov Chain Monte Carlo) simulácie pre výpočet prognózy, a to odhad empirického pravdepodobnostného rozdelenia technického výsledku ako Brutto tak aj Netto, za účelom výpočtu SCR nájdením jeho 99,5 % kvantilu.

<sup>11</sup> Článok 77d smernice Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. 11. 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II).



Hlavné rozdiely medzi PIM a SF sú:

- PIM počíta jednotlivé rizikové podmoduly ako celok, a to tak, že odhaduje empirickú distribučnú funkciu technického výsledku,
- SF používa len deterministický prístup naproti stochastickému prístupu použitému v PIM,
- pre parametrizáciu SCR sú oproti SF v PIM použité najmä nasledovné predpoklady:
- pravdepodobnostné rozdelenie realizácie budúceho nového obchodu a stornovanosti (zániku poistných zmlúv),
- pravdepodobnostné rozdelenie výšky a frekvencie škôd,
- pravdepodobnostné rozdelenie vývojových faktorov pre generovanie vývoja škodových rezerv,
- rizikový profil škôd pre Surplus-ový zaistný program,
- rôzne indexy vývoja poistných udalostí a vývoja budúceho priemerného poistného.

Miera rizika a časové obdobie sú rovnaké ako je stanovené v článku 101 ods. 3 smernice 2009/138/ES.

Model je kalibrovaný za použitia rovnakej miery rizika, hladiny spoľahlivosti aj časového obdobia ako štandardný vzorec (t. j. Value at Risk na hladine spoľahlivosti 99,5 % v horizonte jedného roka).

Presnosť údajov vstupujúcich do vnútorného modelu, ako aj vhodnosť použitých metód sú posudzované na ročnej báze a sú súčasťou vyhodnocovania kvality údajov počas parametrizácie vnútorného modelu a následne aj súčasťou procesu validácie. Pri stanovení SCR pomocou PIM boli použité údaje posúdené ako vhodné, pričom:

- nepodhodnocujú stanovované riziká,
- sú použité konzistentne počas celého procesu,
- primerane odrážajú trendy vyskytujúce sa v údajoch,
- expertný úsudok nepodhodnocuje riziko,
- všetky použité metódy vhodne odrážajú „tail-risk“<sup>12</sup>,
- dostačujúco zohľadňujú novú produkciu.

Vyhodnocovanie kvality údajov je štandardná súčasť parametrizácie vnútorného modelu, ktorý sa riadi pravidlami rámca dátovej kvality a ten pozostáva z nasledujúcich hlavných častí:

- definovanie kontrol podľa požiadaviek na vhodnosť, úplnosť a presnosť,
- vykonanie kontrol a ich následné vyhodnotenie,
- reporting výstupov z procesu dátovej kvality,
- prípadná optimalizácia alebo náprava nedostatkov v údajoch.

Ďalšie podrobnosti týkajúce sa procesu validácie sú bližšie popísané v časti B.3.2 správy.

---

<sup>12</sup> *Dlhodobé riziká s nízkou pravdepodobnosťou ich vzniku.*



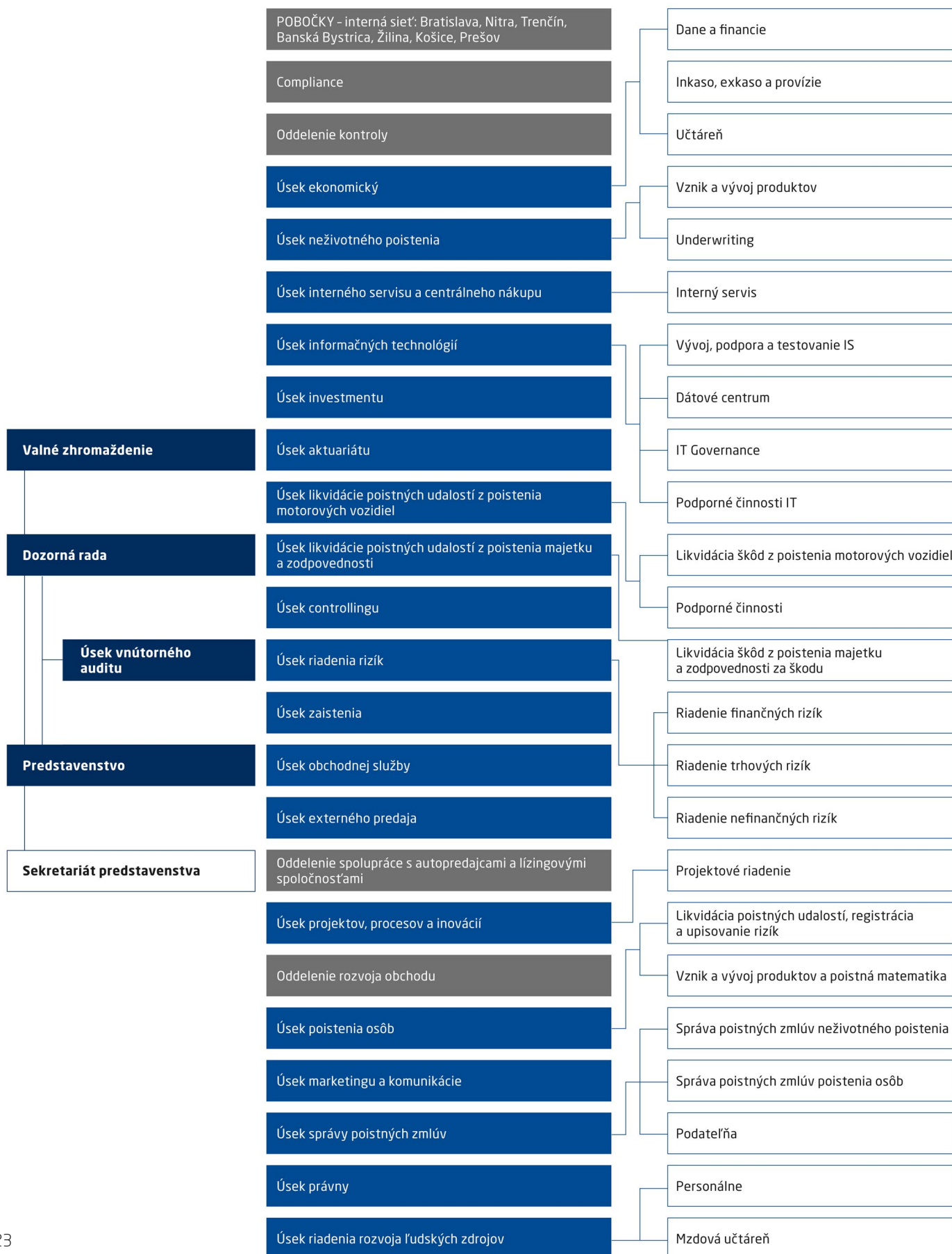
## **€.5 Nedodržanie minimálnej kapitálovej požiadavky a nedodržanie kapitálovej požiadavky na solventnosť**

Spoločnosť počas pravidelného prehodnotenia svojho rizikového profilu a solventnosti v roku 2025 s predikciou do roku 2028 nezaznamenala vznik alebo zmenu rizika, ktoré by ukazovateľ solventnosti (pomer použiteľných vlastných zdrojov ku kapitálovej požiadavke) dostali pod minimálnu úroveň, stanovenú pre spoločnosti tvoriace skupinu VIG vo výške 125 %.

## **€.6 Ďalšie informácie**

Spoločnosť nedisponuje k 31. 12. 2025 inými významnými informáciami týkajúcimi sa riadenia kapitálu, okrem vyššie spomenutých.

## Príloha č. 1: Organizačná štruktúra spoločnosti KOMUNÁLNA poisťovňa, a.s. Vienna Insurance Group





S.02.01.02

## Súvaha

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II
Aktíva		<b>C0010</b>
Nehmotný majetok	<b>R0030</b>	0
Odložené daňové pohľadávky	<b>R0040</b>	411
Prebytok dôchodkových dávok	<b>R0050</b>	
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	<b>R0060</b>	17 755
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	<b>R0070</b>	177 125
Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie)	<b>R0080</b>	2 695
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účastí	<b>R0090</b>	3 536
Aktie	<b>R0100</b>	
Aktie – kótované	<b>R0110</b>	
Aktie – nekótované	<b>R0120</b>	
Dlhopisy	<b>R0130</b>	159 260
Štátne dlhopisy	<b>R0140</b>	111 006
Podnikové dlhopisy	<b>R0150</b>	47 972
Štruktúrované cenné papiere	<b>R0160</b>	281
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	<b>R0170</b>	
Podniky kolektívneho investovania	<b>R0180</b>	2 935
Deriváty	<b>R0190</b>	0
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	<b>R0200</b>	8 700
Iné investície	<b>R0210</b>	0
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	<b>R0220</b>	44 665
Úvery a hypotéky	<b>R0230</b>	4 890
Úvery na poistné zmluvy	<b>R0240</b>	172
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	<b>R0250</b>	
Iné úvery a hypotéky	<b>R0260</b>	4 718
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	<b>R0270</b>	27 769
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	<b>R0280</b>	25 104
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	<b>R0290</b>	25 059
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	<b>R0300</b>	45
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	<b>R0310</b>	2 665
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	<b>R0320</b>	
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	<b>R0330</b>	2 665
Životné index-linked a unit-linked poistenie	<b>R0340</b>	
Vklady pri aktívnom zaistení	<b>R0350</b>	
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	<b>R0360</b>	5 322
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	<b>R0370</b>	524
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	<b>R0380</b>	680
Vlastné akcie (v priamej držbe)	<b>R0390</b>	
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	<b>R0400</b>	
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	<b>R0410</b>	838
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	<b>R0420</b>	344
<b>Aktíva celkom</b>	<b>R0500</b>	<b>280 324</b>



## Súvaha

		Hodnota podľa smernice Solventnosť II
Závazky		<b>C0010</b>
Technické rezervy – neživotné poistenie	<b>R0510</b>	84 411
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	<b>R0520</b>	81 866
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0530</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0540</b>	77 576
Riziková marža	<b>R0550</b>	4 290
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	<b>R0560</b>	2 545
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0570</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0580</b>	2 197
Riziková marža	<b>R0590</b>	348
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	<b>R0600</b>	60 986
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	<b>R0610</b>	-8 085
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0620</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0630</b>	-9 729
Riziková marža	<b>R0640</b>	1 645
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	<b>R0650</b>	69 070
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0660</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0670</b>	67 584
Riziková marža	<b>R0680</b>	1 486
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	<b>R0690</b>	48 319
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0700</b>	0
Najlepší odhad	<b>R0710</b>	47 829
Riziková marža	<b>R0720</b>	489
Podmienené záväzky	<b>R0740</b>	
Rezervy iné ako technické rezervy	<b>R0750</b>	84
Záväzky z dôchodkových dávok	<b>R0760</b>	314
Vklady od zaistovateľov	<b>R0770</b>	
Odložené daňové záväzky	<b>R0780</b>	
Deriváty	<b>R0790</b>	
Dlhy voči úverovým inštitúciám	<b>R0800</b>	
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	<b>R0810</b>	4 271
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	<b>R0820</b>	4 869
Záväzky zo zaistenia	<b>R0830</b>	1 834
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	<b>R0840</b>	9 659
Podriadené záväzky	<b>R0850</b>	
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	<b>R0860</b>	
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	<b>R0870</b>	
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	<b>R0880</b>	6
<b>Záväzky celkom</b>	<b>R0900</b>	214 752
<b>Prebytok aktív nad záväzkami</b>	<b>R1000</b>	65 573



## Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)								
		Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie odškodnenia pracovníkov	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiariu a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
<b>Predpísané poistné</b>										
Brutto – priama činnosť	<b>R0110</b>	0	3 687	0	37 490	42 459	143	10 719	2 081	0
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0120</b>	0	0	0	0	0	0	590	73	0
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0130</b>									
<b>Podiel zaisťovateľov</b>	<b>R0140</b>	0	48	0	18 986	305	12	2 159	1 206	0
<b>Netto</b>	<b>R0200</b>	0	3 640	0	18 504	42 153	131	9 150	949	0
<b>Zaslúžené poistné</b>										
Brutto – priama činnosť	<b>R0210</b>	0	3 701	0	36 226	43 054	143	10 471	2 072	0
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0220</b>	0	0	0	0	0	0	556	69	0
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0230</b>									
<b>Podiel zaisťovateľov</b>	<b>R0240</b>	0	48	0	18 344	305	12	2 624	1 200	0
<b>Netto</b>	<b>R0300</b>	0	3 654	0	17 882	42 749	131	8 404	941	0
<b>Náklady na poistné plnenia</b>										
Brutto – priama činnosť	<b>R0310</b>	0	1 304	0	25 286	25 050	62	3 042	387	0
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0320</b>	0	0	0	50		0	77	56	0
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0330</b>									
<b>Podiel zaisťovateľov</b>	<b>R0340</b>	0	11	0	12 394	-80	0	892	435	0
<b>Netto</b>	<b>R0400</b>	0	1 293	0	12 941	25 131	62	2 228	8	0
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R0550</b>	0	693	0	9 234	16 162	46	4 320	567	0
<b>Zostatok – ostatné technické náklady/príjmy</b>	<b>R1210</b>									
<b>Celkové náklady</b>	<b>R1300</b>									



## Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)			Skupina činnosti pre: prijaté neproporcionálne zaistenie				Spolu C0200
		Poistenie právnej ochrany	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Zdravotné	Úrazové	Námorné, letecké a dopravné	Nehnuteľnosti	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	
<b>Predpísané poistné</b>									
Brutto – priama činnosť	<b>R0110</b>	0	1 133	172					97 885
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0120</b>	0	0	0					663
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0130</b>								
<b>Podiel zaistovateľov</b>	<b>R0140</b>	0	575	0					23 291
<b>Netto</b>	<b>R0200</b>	0	557	172					75 257
<b>Zaslúžené poistné</b>									
Brutto – priama činnosť	<b>R0210</b>	0	1 198	194					97 060
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0220</b>	0	0	0					626
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0230</b>								
<b>Podiel zaistovateľov</b>	<b>R0240</b>	0	604	0					23 138
<b>Netto</b>	<b>R0300</b>	0	594	194					74 548
<b>Náklady na poistné plnenia</b>									
Brutto – priama činnosť	<b>R0310</b>	0	597	137					55 866
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	<b>R0320</b>	0	0	0					183
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	<b>R0330</b>								
<b>Podiel zaistovateľov</b>	<b>R0340</b>	0	335	0					13 986
<b>Netto</b>	<b>R0400</b>	0	263	137					42 063
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R0550</b>	0	223	65					31 309
<b>Zostatok – ostatné technické náklady/príjmy</b>	<b>R1210</b>								616
<b>Celkové náklady</b>	<b>R1300</b>								31 926



## Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia						Záväzky vyplývajúce zo životného zaistenia		Spolu
		Zdravotné poistenie C0210	Poistenie s podielom na zisku C0220	Index-linked a unit-linked poistenie C0230	Ostatné životné poistenie C0240	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia C0250	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia C0260	Zdravotné zaistenie C0270	Životné zaistenie C0280	
<b>Predpísané poistné</b>										
Brutto	<b>R1410</b>	2 441	11 465	4 533	916					19 354
Podiel zaistovateľov	<b>R1420</b>		51		258					309
<b>Netto</b>	<b>R1500</b>	2 441	11 413	4 533	658					19 046
<b>Zaslúžené poistné</b>										
Brutto	<b>R1510</b>	2 430	11 523	4 533	921					19 407
Podiel zaistovateľov	<b>R1520</b>		53		259					312
<b>Netto</b>	<b>R1600</b>	2 430	11 470	4 533	662					19 096
<b>Náklady na poistné plnenia</b>										
Brutto	<b>R1610</b>	128	16 667	9 712	54					26 561
Podiel zaistovateľov	<b>R1620</b>	0	1	0	21					22
<b>Netto</b>	<b>R1700</b>	128	16 665	9 712	33					26 539
<b>Vzniknuté náklady</b>	<b>R1900</b>	487	1 225	1 638	1 067					4 418
<b>Zostatok – ostatné technické náklady/príjmy</b>	<b>R2510</b>									-11 885
<b>Celkové náklady</b>	<b>R2600</b>									-7 467
<b>Celková výška odkúpení</b>	<b>R2700</b>	0	11 560	6 021	0					17 581



Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT

		Index-linked a unit-linked poistenie			Ostatné životné poistenie			Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia	Prijaté zaistenie	Spolu (životné poistenie iné ako zdravotné poistenie vrátane unit-linked poistenia)	
		Poistenie s podielom na zisku		Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami	Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami				
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150
<b>Technické rezervy vypočítané ako celok</b>	<b>R0010</b>										
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	<b>R0020</b>										
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>											
<b>Najlepší odhad</b>											
<b>Brutto najlepši odhad</b>	<b>R0030</b>	74 085			47 829			858	5 254		128 026
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0080</b>	-15						-3	2 683		2 665
Najlepši odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	<b>R0090</b>	74 100			47 830			860	2 571		125 361
<b>Riziková marža</b>	<b>R0100</b>	924	489			517			45		1 975
<b>Technické rezervy – spolu</b>	<b>R0200</b>	62 396	48 319			1 375			5 299		117 389



## Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT

		Zdravotné poistenie (priama činnosť)			Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Zdravotné zaistenie (prijaté zaistenie)	Celkom (zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu)
		C0160	Zmluvy bez opcí a záruk C0170	Zmluvy s opciami alebo zárukami C0180			
<b>Technické rezervy vypočítané ako celok</b>	<b>R0010</b>						
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	<b>R0020</b>						
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>							
<b>Najlepší odhad</b>							
<b>Brutto najlepšie odhad</b>	<b>R0030</b>			-9 729			-9 729
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0080</b>			0			0
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	<b>R0090</b>			-9 729			-9 729
<b>Riziková marža</b>	<b>R0100</b>	1 645					1 645
<b>Technické rezervy – spolu</b>	<b>R0200</b>	-8 085					-8 085

## Technické rezervy neživotného poistenia

		Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie								
		Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie odškodnenia pracovníkov	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiariu a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
<b>Technické rezervy vypočítané ako celok</b>	<b>R0010</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	<b>R0050</b>	0	0	0	0	0	0	0	0	0
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>										
<b>Najlepší odhad</b>										
Poistné rezervy										
Brutto	<b>R0060</b>	0	29	0	14 180	15 023	12	1 460	713	0
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0140</b>	0	0	0	7 637	0	-11	-304	291	0
Netto najlepší odhad poistných rezerv	<b>R0150</b>	0	29	0	6 543	15 023	23	1 764	421	0
<b>Rezervy na poistné plnenie</b>										
Brutto	<b>R0160</b>	0	2 168	0	27 330	7 341	153	6 497	4 763	0
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0240</b>	0	45	0	12 205	11	0	2 653	2 607	0
Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie	<b>R0250</b>	0	2 123	0	15 125	7 330	153	3 844	2 156	0
<b>Celkový najlepší odhad – brutto</b>	<b>R0260</b>	0	2 197	0	41 511	22 365	165	7 957	5 476	0
<b>Celkový najlepší odhad – netto</b>	<b>R0270</b>	0	2 153	0	21 668	22 353	176	5 608	2 577	0
<b>Riziková marža</b>	<b>R0280</b>	0	348	0	2 075	1 200	25	630	353	0
<b>Technické rezervy - spolu</b>										
Technické rezervy – spolu	<b>R0320</b>	0	2 545	0	43 586	23 564	190	8 587	5 829	0
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	<b>R0330</b>	0	45	0	19 842	11	-11	2 349	2 899	0
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	<b>R0340</b>	0	2 501	0	23 743	23 553	201	6 238	2 930	0



## Technické rezervy neživotného poistenia

		Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie			Prijaté neproporcionálne zaistenie			Celkový záväzok neživotného poistenia	
		Poistenie právnej ochrany	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Neproporcionálne zdravotné zaistenie	Neproporcionálne úrazové zaistenie	Neproporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie		Neproporcionálne majetkové zaistenie
		C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		C0170
Technické rezervy vypočítané ako celok	<b>R0010</b>	0	0	0				0	
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok	<b>R0050</b>	0	0	0				0	
<b>Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže</b>									
<b>Najlepší odhad</b>									
Poistné rezervy									
Brutto	<b>R0060</b>	0	45	19				31 481	
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0140</b>	0	-13	-18				7 583	
Netto najlepší odhad poistných rezerv	<b>R0150</b>	0	58	37				23 899	
<b>Rezervy na poistné plnenie</b>									
Brutto	<b>R0160</b>	0	40	0				48 292	
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	<b>R0240</b>	0	0	0				17 521	
Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie	<b>R0250</b>	0	40	0				30 771	
<b>Celkový najlepší odhad – brutto</b>	<b>R0260</b>	0	85	19				79 774	
<b>Celkový najlepší odhad – netto</b>	<b>R0270</b>	0	97	37				54 670	
<b>Riziková marža</b>	<b>R0280</b>	0	6	0				4 638	
<b>Technické rezervy - spolu</b>									
Technické rezervy – spolu	<b>R0320</b>	0	91	19				84 411	
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	<b>R0330</b>	0	-13	-18				25 104	
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	<b>R0340</b>	0	104	37				59 307	



S.19.01.02

**Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia**

**Celková činnosť neživotného poistenia**

Rok nastatia/rok upísania poistenia	Z0020	Accident year
-------------------------------------	-------	---------------

**Vyplatené poistné plnenia brutto (nekumulatívne)**

	Rok	Vývojový rok											
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a viac	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
<b>Pred</b>	<b>R0100</b>												1 571
<b>N-9</b>	<b>R0160</b>	30 856	12 223	2 791	1 117	699	356	149	465	639	186		
<b>N-8</b>	<b>R0170</b>	33 696	12 649	2 755	1 255	572	401	1 318	285	489			
<b>N-7</b>	<b>R0180</b>	34 516	10 990	2 567	670	934	666	194	131				
<b>N-6</b>	<b>R0190</b>	34 980	9 815	1 240	509	-1 192	425	3 264					
<b>N-5</b>	<b>R0200</b>	23 919	6 391	1 685	335	183	70						
<b>N-4</b>	<b>R0210</b>	24 973	7 354	1 457	316	188							
<b>N-3</b>	<b>R0220</b>	29 903	9 634	1 585	726								
<b>N-2</b>	<b>R0230</b>	33 808	11 915	3 021									
<b>N-1</b>	<b>R0240</b>	40 427	11 942										
<b>N</b>	<b>R0250</b>	41 495											

		V	Súčet
		bežnom roku	rokov (kumulatívny)
		C0170	C0180
	<b>R0100</b>	1 571	178 924
	<b>R0160</b>	186	49 481
	<b>R0170</b>	489	53 420
	<b>R0180</b>	131	50 668
	<b>R0190</b>	3 264	49 039
	<b>R0200</b>	70	32 583
	<b>R0210</b>	188	34 289
	<b>R0220</b>	726	41 849
	<b>R0230</b>	3 021	48 744
	<b>R0240</b>	11 942	52 370
	<b>R0250</b>	41 495	41 495
<b>Spolu</b>	<b>R0260</b>	63 083	632 862



## Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia

## Brutto nediskontovaný najlepší odhad rezerv na poistné plnenie (absolútna výška)

	Rok	Vývojový rok										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a viac
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
<b>Pred</b>	<b>R0100</b>											4 166
<b>N-9</b>	<b>R0160</b>	31 529	11 320	6 855	6 280	5 563	6 084	5 323	4 537	3 397	2 604	
<b>N-8</b>	<b>R0170</b>	27 158	13 446	9 600	10 226	9 020	7 742	5 175	4 133	2 188		
<b>N-7</b>	<b>R0180</b>	20 280	9 254	6 602	7 327	5 153	3 875	2 505	1 412			
<b>N-6</b>	<b>R0190</b>	18 870	10 969	11 392	13 364	13 008	10 212	2 469				
<b>N-5</b>	<b>R0200</b>	13 700	6 635	3 412	2 748	1 485	975					
<b>N-4</b>	<b>R0210</b>	16 738	7 097	4 256	3 880	2 515						
<b>N-3</b>	<b>R0220</b>	16 956	7 519	3 981	3 970							
<b>N-2</b>	<b>R0230</b>	19 583	7 413	5 098								
<b>N-1</b>	<b>R0240</b>	19 369	7 588									
<b>N</b>	<b>R0250</b>	19 863										

		Koniec roka (diskontované údaje) C0360
	<b>R0100</b>	3 795
	<b>R0160</b>	2 336
	<b>R0170</b>	2 019
	<b>R0180</b>	1 272
	<b>R0190</b>	2 267
	<b>R0200</b>	896
	<b>R0210</b>	2 286
	<b>R0220</b>	3 626
	<b>R0230</b>	4 672
	<b>R0240</b>	6 912
	<b>R0250</b>	18 211
<b>Spolu</b>	<b>R0260</b>	48 292



S.22.01.21

## Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení

		Výška vrátane opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení	Vplyv prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv	Vplyv prechodného opatrenia týkajúceho sa úrokovej miery	Vplyv korekcie volatility nastavenej na nulu	Vplyv párovej korekcie nastavenej na nulu
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	<b>R0010</b>	193 716	12 612	0	1 120	0
Základné vlastné zdroje	<b>R0020</b>	62 273	-9 168	0	-712	0
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	<b>R0050</b>	62 273	-9 168	0	-712	0
Kapitálová požiadavka na solventnosť	<b>R0090</b>	38 918	0	0	-18	0
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0100</b>	61 862	-12 612	0	-979	0
Minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0110</b>	13 779	432	0	103	0



S.23.01.01

**Vlastné zdroje**

		Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Základné vlastné zdroje pred odpočítaním účasti v inom finančnom sektore, ako sa uvádza v článku 68 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35</b>						
Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)	<b>R0010</b>	18 532	18 532			
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	<b>R0030</b>	15 326	15 326			
Začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti	<b>R0040</b>					
Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku	<b>R0050</b>					
Prebytočné zdroje	<b>R0070</b>					
Prioritné akcie	<b>R0090</b>					
Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami	<b>R0110</b>					
Rezerva z precenenia	<b>R0130</b>	28 003	28 003			
Podriadené záväzky	<b>R0140</b>					
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	<b>R0160</b>	411				411
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	<b>R0180</b>					
<b>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</b>						
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	<b>R0220</b>					
<b>Odpočty</b>						
Odpočty účasti vo finančných a úverových inštitúciách	<b>R0230</b>					
<b>Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch</b>	<b>R0290</b>	62 273	61 862			411
<b>Dodatkové vlastné zdroje</b>						
Nesplatený a nevyžiadany kapitál v kmeňových akciách splatný na požiadanie	<b>R0300</b>					
Nesplatené a nevyžiadané začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti	<b>R0310</b>					
Nesplatené a nevyžiadané prioritné akcie splatné na požiadanie	<b>R0320</b>					
Právne záväzný prísľub upísať a vyplatiť podriadené záväzky na požiadanie	<b>R0330</b>					
Akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	<b>R0340</b>					
Akreditívy a záruky iné ako akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	<b>R0350</b>					
Dodatočné žiadosti členov podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	<b>R0360</b>					
Dodatočné žiadosti členov – iné ako podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	<b>R0370</b>					
Iné dodatkové vlastné zdroje	<b>R0390</b>					
<b>Celkové dodatkové vlastné zdroje</b>	<b>R0400</b>					



## Vlastné zdroje

		Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
<b>Dostupné a použiteľné vlastné zdroje</b>						
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	<b>R0500</b>	62 273	61 862			411
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0510</b>	61 862	61 862			
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	<b>R0540</b>	62 273	61 862	0	0	411
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0550</b>	61 862	61 862	0	0	
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť</b>	<b>R0580</b>	38 918				
<b>Minimálna kapitálová požiadavka</b>	<b>R0600</b>	13 779				
<b>Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť</b>	<b>R0620</b>	160,01 %				
<b>Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou</b>	<b>R0640</b>	448,94 %				

		C0060
<b>Rezerva z precenenia</b>		
Prebytok aktív nad záväzkami	<b>R0700</b>	65 573
Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)	<b>R0710</b>	
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	<b>R0720</b>	3 300
Iné položky základných vlastných zdrojov	<b>R0730</b>	34 269
Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, a s oddelene spravovanými fondmi	<b>R0740</b>	
<b>Rezerva z precenenia</b>	<b>R0760</b>	28 003
<b>Očakávané zisky</b>		
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie	<b>R0770</b>	13 120
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie	<b>R0780</b>	866
<b>Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)</b>	<b>R0790</b>	13 986



S.25.05.21

## Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce vnútorný model (čiastočný alebo úplný)

## Informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť

Typ rizika		Kapitálová požiadavka na solventnosť	Výška na základe modelu	Parametre špecifické pre daný podnik (USP)	Zjednodušenia
		C0010	C0070	C0090	C0120
Celková diverzifikácia	<b>R0020</b>	-15 235	0		
Celkové diverzifikované riziko pred zdanením	<b>R0030</b>	38 918	28 055		
Celkové diverzifikované riziko po zdanení	<b>R0040</b>	38 918	28 055		
Celkové trhové a úverové riziko	<b>R0070</b>	15 078	0		
Trhové a úverové riziko – diverzifikované	<b>R0080</b>	9 945	0		
Riziko kreditnej udalosti, ktoré nie je zahrnuté v trhovom a úverovom riziku	<b>R0190</b>	2 498	0		
Riziko kreditnej udalosti, ktoré nie je zahrnuté v trhovom a úverovom riziku – diverzifikované	<b>R0200</b>	2 347	0		
Celkové podnikateľské riziko	<b>R0270</b>	0	0		
Celkové podnikateľské riziko – diverzifikované	<b>R0280</b>	0	0		
Celkové čisté upisovacie riziko neživotného poistenia a zaistenia	<b>R0310</b>	33 930	32 231		
Celkové čisté upisovacie riziko neživotného poistenia a zaistenia – diverzifikované	<b>R0320</b>	29 700	28 055		
Celkové upisovacie riziko životného poistenia a zaistenia a zdravotného poistenia	<b>R0400</b>	11 312	0		
Celkové upisovacie riziko životného poistenia a zaistenia a zdravotného poistenia – diverzifikované	<b>R0410</b>	8 358	0		
Celkové operačné riziko	<b>R0480</b>	3 804	0		
Celkové operačné riziko – diverzifikované	<b>R0490</b>	3 804	0		
Iné riziko	<b>R0500</b>	0	0		



## Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť

		C0100
Celkové nediverzifikované zložky	R0110	54 154
Diverzifikácia	R0060	-15 235
Úprava z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP	R0120	0
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	R0160	0
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu</b>	<b>R0200</b>	<b>38 918</b>
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené	R0210	0
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. a)	R0211	0
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. b)	R0212	0
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. c)	R0213	0
Navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. d)	R0214	0
<b>Kapitálová požiadavka na solventnosť</b>	<b>R0220</b>	<b>38 918</b>
<b>Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť</b>		
Výška/odhad celkovej kapacity technických rezerv absorbovať straty	R0300	
Výška/odhad celkovej kapacity odložených daní absorbovať straty	R0310	
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii	R0400	0
Celková výška pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť	R0410	0
Celková výška pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy	R0420	0
Celková výška pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia	R0430	0
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304	R0440	0
Metóda použitá na výpočet úpravy z dôvodu agregácie nSCR RFF	R0450	
Čisté budúce dobrovoľné plnenia	R0460	92

		Áno/Nie C0109
<b>Prístup k sadzbe dane</b>		
Prístup založený na priemernej daňovej sadzbe	R0590	Áno

		Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT)
<b>Výpočet kapacity odložených daní absorbovať straty</b>		<b>C0130</b>
Výška/odhad kapacity odložených daní absorbovať straty	R0640	0
Výška/odhad kapacity odložených daní absorbovať straty odôvodnená zrušením odložených daňových záväzkov	R0650	0
Výška/odhad kapacity odložených daní absorbovať straty odôvodnená odkazom na pravdepodobný budúci zdaniteľný hospodársky zisk	R0660	0
Výška/odhad kapacity odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, bežný rok	R0670	0
Výška/odhad kapacity odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, budúce roky	R0680	0
Výška/odhad maximálnej kapacity odložených daní absorbovať straty	R0690	0



**Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia**

		Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
		MCR (NL, NL) výsledok	MCR (NL,L) výsledok
		C0010	C0020
<b>Zložka lineárneho vzorca pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia</b>	<b>R0010</b>	10 744	

		Činnosti neživotného poistenia		Činnosti životného poistenia	
		Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch
		C0030	C0040	C0050	C0060
Poistenie liečebných nákladov a proporcionálne zaistenie	<b>R0020</b>	0	0		
Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie	<b>R0030</b>	2 153	3 640		
Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie	<b>R0040</b>	0	0		
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie	<b>R0050</b>	21 668	18 504		
Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie	<b>R0060</b>	22 353	42 153		
Námorné, letecké a dopravné poistenie a proporcionálne zaistenie	<b>R0070</b>	176	131		
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie	<b>R0080</b>	5 608	9 150		
Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie	<b>R0090</b>	2 577	949		
Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie	<b>R0100</b>	0	0		
Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie	<b>R0110</b>	0	0		
Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie	<b>R0120</b>	97	557		
Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie	<b>R0130</b>	37	172		
Neporcionálne zdravotné zaistenie	<b>R0140</b>	0	0		
Neporcionálne úrazové zaistenie	<b>R0150</b>	0	0		
Neporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie	<b>R0160</b>	0	0		
Neporcionálne majetkové zaistenie	<b>R0170</b>	0	0		



**Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia**

		Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
		MCR (L, NL) výsledok	MCR (L, L) výsledok
		<b>C0070</b>	<b>C0080</b>
<b>Zložka lineárneho vzorca pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia</b>	<b>R0200</b>		3 036

		Činnosti neživotného poistenia		Činnosti životného poistenia	
		Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)
		<b>C0090</b>	<b>C0100</b>	<b>C0110</b>	<b>C0120</b>
Záväzky s podielom na zisku – garantované plnenia	<b>R0210</b>			62 319	
Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	<b>R0220</b>			92	
Záväzky index-linked a unit-linked poistenia	<b>R0230</b>			47 830	
Ostatné záväzky životného poistenia (zaistenia) a zdravotného poistenia (zaistenia)	<b>R0240</b>			3 432	
<b>Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)</b>	<b>R0250</b>			468 450	



S.28.02.01

**Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia**

**Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky**

		<b>C0130</b>
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0300</b>	13 779
Kapitálová požiadavka na solventnosť	<b>R0310</b>	38 918
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0320</b>	17 513
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0330</b>	9 730
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0340</b>	13 779
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0350</b>	8 000
		<b>C0130</b>
<b>Minimálna kapitálová požiadavka</b>	<b>R0400</b>	<b>13 779</b>

**Výpočet pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky vzťahujúcej sa na neživotné a životné poistenia**

		Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
		<b>C0140</b>	<b>C0150</b>
Pomyselná lineárna minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0500</b>	10 774	3 036
Pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia (ročný alebo najnovší výpočet)	<b>R0510</b>	30 344	8 574
Horná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0520</b>	13 655	3 858
Spodná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0530</b>	7 586	2 144
Pomyselná kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0540</b>	10 774	3 036
Absolútna spodná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	<b>R0550</b>	4 000	4 000
Pomyselná minimálna kapitálová požiadavka	<b>R0560</b>	10 774	4 000