



NN Životná poisťovňa, a. s. Správa o solventnosti a finančnom stave (SFCR)

2024

Použité skratky	4
Zhrnutie	5
A. Činnosť a výkonnosť	9
A.1 Činnosť.....	9
A.2 Výkonnosť v oblasti upisovania	10
A.3 Výkonnosť v oblasti investícií.....	12
A.4 Výkonnosť v iných oblastiach činností.....	13
A.5 Ďalšie informácie	13
B. Systém správy a riadenia	15
B.1 Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia.....	15
B.1.1 Základné princípy.....	15
B.1.2 Orgány Spoločnosti.....	17
B.1.3 Kľúčové funkcie.....	19
B.1.4 Odmeňovanie	21
B.2 Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti	22
B.3 Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizika a solventnosti.....	24
B.3.1 Tri línie obrany.....	25
B.3.2 Stratégia riadenia rizík	26
B.3.3 Vlastné posúdenie rizika a solventnosti.....	27
B.4 Systém vnútornej kontroly	29
B.5 Funkcia vnútorného auditu.....	30
B.6 Funkcia dodržiavania súladu s predpismi	30
B.7 Aktuárska funkcia	30
B.8 Funkcia riadenia rizík	31
B.9 Zverenie výkonu činností	31
B.10 Posúdenie vhodnosti systému správy a riadenia.....	32
B.11 Iné významné informácie	32
C. Rizikový profil	33
C.1 Upisovacie riziko	34
C.2 Trhové riziko	37
C.2.1 Riziko z investovania v mene poisťovne	38
C.2.2 Riziko z investovania v mene poisťníka.....	38
C.2.3 Detailný popis trhových rizík a ich expozícia	38
C.3 Kreditné riziko.....	39
C.3.1 Riziko zlyhania protistrany.....	39
C.3.2 Riziko kreditného rozpätia.....	40
C.4 Riziko likvidity	40
C.5 Operačné riziko.....	41
C.6 Iné významné riziká	41
C.7 Ďalšie informácie	43
D. Oceňovanie na účely solventnosti	44
D.1 Aktíva.....	45
D.1.1 Oceňovanie aktív	45
D.1.2 Rozdiely v oceňovaní aktív.....	48

D.2	Technické rezervy	49
D.2.1	Oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv	49
D.2.2	Rozdiely v metodike oceňovania	51
D.3	Iné záväzky.....	52
D.4	Alternatívne metódy oceňovania	52
D.5	Ďalšie informácie	52
E.	Riadenie kapitálu	53
E.1	Vlastné zdroje	53
E.2	Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka.....	54
E.3	Využívanie podmodulu akciového rizika založeného na durácii pre výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť	56
E.4	Rozdiely medzi štandardným vzorcom a prípadným použitím vnútorného modelu	56
E.5	Nedodržanie minimálnej kapitálovej požiadavky a nedodržanie kapitálovej požiadavky na solventnosť.....	56
E.6	Ďalšie informácie	56
	Príloha 1 - Výkazy za rok 2024	57

Použité skratky

AE ŽP / AE / AEGON ŽP	AEGON Životná poisťovňa, a.s.
CSM	zmluvná servisná marža (angl. Contractual Service Margin)
Delegované nariadenie	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)
ECF	Efektívny kontrolný systém (angl. Effective Control Framework)
EIOPA	Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov
ESG	riziká environmentálne, sociálne alebo v oblasti správy a riadenia (angl. Enviromental, Social, and Governance risks)
GMM	všeobecný model ocenenia (angl. General Measurement Model)
HLRA	hodnotenie kľúčových rizík (angl. High Level Risk Assesment)
IFRS	Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo platné v Európskej únii
IŽP	Investičné životné poistenie (angl. Unit linked)
MCR / SCR	Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť (angl. Minimum Solvency Capital Requirement) / Kapitálová požiadavka na solventnosť (angl. Solvency Capital Requirement)
MLRO	určená osoba podľa zákona 297/2008 Z. z. o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu (angl. Money Laundering Reporting Officer)
NBS	Národná banka Slovenska
NN DDS	NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.
NN DSS	NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
NN FS	NN Finančné služby, s.r.o.
NN Group / NN skupina	finančná skupina NN Group N.V.
NN SK	Spoločnosť patrí do NN Group, ktorá je v Slovenskej republike zastúpená viacerými subjektmi, ktoré spolu vytvárajú skupinu NN v Slovenskej republike: NN DDS, NN DSS, NN ŽP, NN FS
NN ŽP / NN / Spoločnosť	NN Životná poisťovňa, a.s.
Obchodný zákonník	Zákon č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník
Odporúčanie Dohľadu	Odporúčanie Útvaru dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska zo 17. mája 2016 č. 3/2016 o predkladaní a zverejňovaní informácií pre sektor poistenia a zaistenia
ORSA	Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (angl. Own Risk and Solvency Assessment)
SII	Solventnosť
Smernica Solventnosť II	Smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)
Správa	Správa o solventnosti a finančnom stave (SFCR)
VFA	model variabilných poplatkov (angl. Variable Fee Approach)
WBRO	zodpovedná osoba v zmysle zákona č. 54/2019 Z. z. o ochrane protispoločenskej činnosti a zmene a doplnení niektorých zákonov (angl. Whistleblowing Reporting Officer)
Zákon o poisťovníctve	Zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov

Zhrnutie

Správa o solventnosti a finančnom stave poskytuje detailné informácie o finančnom stave a výkonnosti spoločnosti NN Životná poisťovňa, a.s. za rok 2024 v oblasti upisovania a investícií, systému správy a riadenia, vývoja rizikového profilu Spoločnosti, oceňovania pre účely solventnosti, finančných položiek, riadenia kapitálu, a zároveň správa informuje o kapitálovej primeranosti. Správa bola vytvorená v súlade so Zákonom o poisťovníctve, Smernicou Solventnosť II a s Delegovaným nariadením.

Správa bola schválená predstavenstvom Spoločnosti a je k dispozícii na webovom sídle NN ŽP www.nn.sk.

Činnosť a výkonnosť

NN Životná poisťovňa, a.s. je členom medzinárodnej skupiny NN Group. Táto holandská finančná skupina s takmer 180-ročnou históriou aktuálne poskytuje poistenie, dôchodkové zabezpečenie a správu investícií pre približne 19 miliónov klientov v 10 krajinách sveta. Medzinárodná skupina NN Group má významné zastúpenie najmä v Európe a Japonsku.

NN Životná poisťovňa vstúpila na slovenský trh v roku 1996 ako jedna z prvých zahraničných poisťovní. V počiatkoch tu pôsobila ako Nationale-Nederlanden a od roku 2004 pod značkou ING. Po vyše 10 rokoch došlo v marci 2015 k významnému rebrandingu, ktorý sa spájal s návratom ku koreňom. Spoločnosť sa premenovala na NN, čím nadviazala na dlhoročnú históriu. Dôležitým míľnikom pre medzinárodnú skupinu NN Group na Slovensku bol rok 2018, v ktorom kúpila spoločnosti AEGON pôsobiace na Slovensku – konkrétne AEGON Životná poisťovňa, a.s., a AEGON, d.s.s., a.s.

Od svojho príchodu na slovenský trh životného poistenia sa Spoločnosť významne posunula vpred a dnes patrí medzi lídrov na našom trhu. V ostatných rokoch dosahuje historicky najlepšie výsledky z pohľadu obchodnej produkcie aj hospodárskeho výsledku.

NN Životná poisťovňa prináša na náš trh bohaté medzinárodné skúsenosti z oblasti finančných služieb. Jej produkty - rizikové a investičné životné poistenie a profesionálny servis reflektujú na potreby a požiadavky klientov, zabezpečujú vysokú poistnú ochranu a výhodné zhodnotenie vložených finančných prostriedkov. Produktové portfólio charakterizuje transparentnosť a zrozumiteľnosť, pričom veľký dôraz sa kladie na krytie závažných rizík (invalidita, kritické choroby, úmrtie) a zabezpečenie finančnej stability klientov v čase núdze.

Klienti NN Životnej poisťovne majú možnosť zvýšiť si poistnú ochranu pre prípad špecifických rizikových situácií výberom zo širokej palety doplnkových poistení. Tie sú navrhnuté tak, aby pomohli klientom vykryť krátkodobý či dlhodobý výpadok príjmu súvisiaci so zhoršeným zdravotným stavom. Okrem toho Spoločnosť ponúka aj doplnkové poistenia zamerané na ochranu detí, systematicky pracuje na inovácii produktového portfólia s cieľom poskytnúť klientom vyššiu mieru poistnej ochrany či flexibility pri výbere poistenia.

NN Životná poisťovňa si váži dôveru, ktorú jej klienti prejavujú uzatvorením zmluvy životného poistenia a pravidelne prináša rozličné akciové kampane. V roku 2024 to bol špeciálny bonus v podobe pomoci v prípade kliešťovej encefalitídy. Išlo jednorazové plnenie nad rámec dohodnutého poistenia a získali ho automaticky všetci klienti a v cene dohodnutého poistného, t. j. bez navýšenia poistného. Spoločnosť tiež vylepšila leto všetkým klientom, ktorým ho pokazil dlhší pobyt v nemocnici a automaticky aktivovala zvýšenú poistnú ochranu všetkým klientom počas letného obdobia. Ak sa klient ocitol v lete nečakane v nemocnici, Spoločnosť mu vyplatila 150 eur v rámci vernostného benefitu k životnému poisteniu. Bonus bol poskytnutý nad rámec poistných krytí v rámci poistnej zmluvy a klienti si ho mohli uplatniť, ak hospitalizácia trvala vyše 10 dní a vznikla z dôvodu úrazu, poranenia alebo vybraného vírusového, bakteriálneho či parazitárneho ochorenia. Aj v roku 2024 mohli klienti a všetky poistené osoby na zmluve o životnom poistení bezplatne využívať prémie lekárske benefity v spolupráci s Diagnose.me a. s. (lekár na telefóne, konzultácie so špecialistami a s koučmi, prednostné MRI vyšetrenie a druhý lekársky názor).

Náš záväzok voči spoločnosti je dôležitou súčasťou NN stratégie a pristupujeme k nemu zodpovedne, no popri tom sa neustále venujeme biznisu a starostlivosti o klienta. Vylepšujeme služby a náš servis, zjednodušujeme komunikáciu so zákazníkom a digitalizujeme sa. Rozvíjame moderné technológie, zameriavame sa aj na transformáciu podnikania a zjednodušenie prevádzky a procesov. Vďaka tomu bude finančná pozícia skupiny NN udržateľnejšia, čo jej poskytne priestor na ďalší rast a bude pripravená na budúcnosť. Na dosiahnutie tejto ambície sa Spoločnosť zaviazala, že sa stane „digitálnou a dátovo orientovanou organizáciou“.

Cieľom Spoločnosti je pomáhať ľuďom starať sa o to, na čom im najviac záleží a svoj záväzok voči spoločnosti a komunitám celoročne dokazuje charitatívnou činnosťou a iniciatívami podporujúcimi diverzitu, rovnosť a inklúziu. Spoločnosť NN a Nadácia NN ľuďom spolupracujú s viacerými neziskovými spoločnosťami a občianskymi združeniami, ktoré pomáhajú chorým a slabším, ľuďom vo finančnej či v sociálnej núdzi, deťom, seniorom alebo utečencom. Spoločnosť tiež podporuje projekty finančnej gramotnosti, ako napr. online projekt pre študentov stredných škôl - Social Innovation Relay z dielne neziskového združenia Junior Achievement alebo bezplatný online kvíz Reč peňazí (www.recpenazi.sk), ktorý vznikol v roku 2023 v spolupráci s Inštitútom bankového vzdelávania NBS. Spoločnosť celoročne zapája do dobrovoľníctva i svojich zamestnancov, napríklad v rámci NN týždňa dobrovoľníctva alebo Grantového programu pre zamestnancov, ktorý realizuje s finančnou podporou Nadácie NN ľuďom. Počas roka 2024 venovala Nadácia NN ľuďom vyše 230-tis. eur na 13 charitatívnych projektov.

NN verí, že spoločnosť je taká silná ako ľudia, ktorí ju tvoria a stoja za ňou. Kladie preto veľký dôraz na vytváranie čo najlepších podmienok pre prácu zamestnancov. Tí sa podieľajú na budovaní Spoločnosti s priaznivou firemnou kultúrou, čo v roku 2024 už piaty raz po sebe ocenila aj medzinárodná porota z inštitútu The Top Employers a opäť udelila NN Životnej poisťovni tituly TOP Employer Slovakia a Top Employer Europe.

Celkový zisk po zdanení za rok 2024 predstavoval 21 245 tis. EUR (5 % medziročný pokles), kde na jednej strane nám k lepšiemu výsledku pomohla vyššia dividenda a vyššia rozpustená servisná marža, negatívny dopad mali vyššie náklady a poistné plnenia, ktoré v porovnaní s min. rokom rástli. Celkové hrubé predpísané poistné medziročne vzrástlo o 4 546 tis. EUR, respektíve o 3 %. Aj tento rok Spoločnosť potvrdila svoju ambíciu a cieľ rásť v oblasti predpisu, respektíve poistného kmeňa. Aj tento rok Spoločnosť rastie predovšetkým v oblasti Zdravotného poistenia a Ostatného životného poistenia, kde je vidieť 11 %, resp. 8 % nárast, zároveň vidíme pokles v oblasti investičného životného poistenia (pokles o 6 %) a poistenia s podielom na zisku (pokles o 10 %).

Obchodná činnosť NN ŽP zaznamenala za posledných päť rokov úspech vo viacerých oblastiach. Spoločnosť kontinuálne rastie, v priebehu celého minulého roka nasledovala svoju víziu stabilnej, dôveryhodnej a modernej firmy so silným postavením na slovenskom trhu životného poistenia. V centre pozornosti NN ŽP stojí klient a starostlivosť o jeho potreby. NN je spoľahlivý životný partner pre svojich klientov, obchodných partnerov, dodávateľov i zamestnancov.

Systém správy a riadenia

Systém správy a riadenia je nastavený v súlade s procesmi a so stratégiou skupiny NN, ako aj s požiadavkami legislatívy, najmä Solventnosť II. Systém riadenia rizík Spoločnosti je plne implementovaný a funkčný.

Dôležitou súčasťou tohto systému je proces Vlastného posúdenia rizík a solventnosti (ORSA proces). Je definovaný ako súhrn procesov a postupov používaných na identifikáciu, hodnotenie, monitorovanie, riadenie a vykazovanie rizík, ktorým Spoločnosť čelí. Tento proces zahŕňa aj zhodnotenie súčasnej a budúcej situácie Spoločnosti z hľadiska rizík a kapitálovej pozície počas plánovacieho obdobia.

Systém správy a riadenia rizík je založený na modeli troch línií obrany:

- Prvá línia obrany – zahŕňa Predstavenstvo, Top manažment a jednotlivé útvary, ktoré prijímajú a vykonávajú obchodné rozhodnutia, a zároveň riadia súvisiace riziká. Majú priamu zodpovednosť za identifikáciu, riadenie a monitorovanie rizík vo svojej oblasti, ako aj za nastavenie kontrolných procesov a súvisiace výkazníctvo.
- Druhá línia obrany – tvoria ju funkcie/špecialisti zodpovedné za riadenie rizík: biznisové, finančné, operačné, IT, právne riziká, riziká spojené s dodržiavaním predpisov a riziká podvodov. Poskytuje odbornú podporu pri riadení rizík a vyvažuje prvú líniu obrany pri rozhodovaní.
- Tretia línia obrany – predstavuje Vnútroštruktúrný audit, ktorý nezávisle a objektívne hodnotí systém správy a riadenia, efektívnosť kontrol, postupov, procesov a riadenia rizík. Poskytuje hodnotenie fungovania prvej a druhej línie obrany a je nevyhnutnou súčasťou štruktúry správy a riadenia Spoločnosti.

Kľúčové funkcie v rámci systému správy a riadenia sú nezávislé od riadiacich funkcií a majú právomoc uskutočňovať svoje rozhodnutia potrebné pre riadny výkon svojich povinností. Týmto spôsobom môžu kľúčové funkcie priamo vykazovať svoje výsledky a zistenia predstavenstvu a dozornej rade Spoločnosti. Medzi kľúčové funkcie patria: Funkcia vnútorného auditu, Aktuárska funkcia, Funkcia dodržiavania súladu s predpismi, Funkcia riadenia rizík a Funkcia informačnej bezpečnosti.

Rizikový profil

Najvýznamnejšími rizikami v rámci kapitálovej požiadavky (SCR) pre Spoločnosť aj pre rok 2024 sú upisovacie riziko zdravotného poistenia, upisovacie riziko životného poistenia a trhové riziko.

V priebehu roka nastala zmena upisovacích rizík nasledovne: 3 % medziročný pokles v prípade upisovacieho rizika životného poistenia a 7 % nárast v prípade upisovacieho rizika zdravotného poistenia. Pokles kapitálovej požiadavky životného poistenia plynie najmä z vývoja portfólia a poklesu rizika nákladov, ktoré bolo spôsobené zvýšením predpokladu o stornách. Zvýšenie kapitálovej požiadavky pre upisovacie riziko zdravotného poistenia súvisí primárne s prijímaním rizikového životného poistenia ako nového biznisu. Na trhové riziko (7 % medziročný pokles) má najväčší vplyv pokles úrokového rizika v dôsledku pohybu výnosovej krivky nadol (popísané v kapitole C).

Rizikový profil Spoločnosti je vyvážený a pre všetky riziká je v súlade s rizikovým apetítom Spoločnosti. Riziká sú dobre diverzifikované s vysokým diverzifikačným efektom (-41 232 tis. EUR).

Oceňovanie na účely solventnosti

Použiteľné vlastné zdroje sú odvodené z vlastného kapitálu akcionára, ktorý je upravený o rozdiely v oceňovacích metódach pre účely solventnosti a v súlade s účtovnými postupmi. Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účely vykazovania solventnosti dosiahli 232 823 tis. EUR. V porovnaní s predchádzajúcim rokom (2023: 216 751 tis. EUR) sa zvýšili o 16 073 tis. EUR. Tieto zmeny boli ovplyvnené viacerými faktormi, najmä vývojom portfólia a aktualizáciou alokačného modelu nákladov prostredníctvom zrealizovania alokačných kľúčov a úpravy predpokladov o vývoji úmrtnosti do budúcnosti.

Technické rezervy

V roku 2024 sa hodnota technických rezerv Spoločnosti zvýšila o 9 121 tis. EUR z toho o 9 074 tis. EUR v časti najlepšieho odhadu záväzkov a o 47 tis. EUR v časti riziková marža. Táto zmena technických rezerv bola výsledkom viacerých faktorov, vrátane prirodzených pohybov v portfóliu, ako napríklad odvinutie existujúceho portfólia a upísanie nového obchodu, ale aj ekonomických a neekonomických variácií. V priebehu tohto obdobia boli vykonané rôzne úpravy neekonomických predpokladov, vrátane úpravy predpokladov o mierach storna, chorobnosti a úrazovosti a zavedenie koeficientu miery závažnosti poistného plnenia pre prípad smrti.

Riadenie kapitálu

Systém riadenia rizík Spoločnosti zahŕňa všetky riziká, vrátane tých, ktoré sú započítané do výpočtu kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR). Pri výpočte kapitálových požiadaviek sa Spoločnosť riadi štandardným vzorcom. Kapitálová stratégia NN skupiny je nastavená a monitorovaná centrálné.

Kvantitatívne limity týkajúce sa kapitálových požiadaviek na solventnosť sú definované na základe dohody s materskou spoločnosťou. Dcérske spoločnosti majú stanovený ekonomický kapitálový cieľ na úroveň kapitálovej požiadavky na solventnosť, ktorý je vyšší ako minimálne požiadavky zo zákona.

Všetky položky vlastných zdrojov sú klasifikované v Triede 1, čo predstavuje najkvalitnejšiu triedu vlastných zdrojov. Použiteľné vlastné zdroje sú odvodené z vlastného kapitálu akcionára, ktorý je upravený o rozdiely v oceňovacích metódach pre účely solventnosti. V roku 2024 dosiahol ukazovateľ kapitálovej požiadavky na solventnosť úroveň 225,6 % (2023: 226 %) a ukazovateľ minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť úroveň 902 % (2023: 904 %) a potvrdzuje silnú a stabilnú kapitálovú pozíciu Spoločnosti. Spoločnosť nepoužíva korekciu volatility pri výpočtoch solventnosti.

Vlastné posúdenie rizík a solventnosti (ORSA)

Z výsledkov ORSA pre rok 2024 a vyhodnotenia vyjadrení o rizikovom apetíte vyplýva, že riziko a kapitál Spoločnosti sú vyvážené.

Záťažové testovania kľúčových rizík, ktoré boli definované Top manažmentom Spoločnosti, preukázalo, že kapitálová pozícia Spoločnosti je silná. Okrem reverzného scenára by v žiadnom zo scenárov nebola potreba okamžitého zvýšenia kapitálu. Ukazovateľ solventnosti (SCR ratio) zostáva významne vyšší ako Ekonomický kapitálový cieľ (CCT) 125 %. Analyzovali sme potenciálne stresové udalosti pre reverzný scenár. Zistili sme, že hromadný nárast storiem a nárast jednotkových nákladov spolu s neschopnosťou Slovenskej republiky splácať svoje dlhy, môžu mať výrazný negatívny vplyv na vlastné zdroje, SCR a pomery solventnosti počas nasledujúcich troch rokov. Pravdepodobnosť, že nastanú kombinácie týchto udalostí je však veľmi nízka (menej ako 0,1 %, čiže oveľa nižšia ako interval spoľahlivosti pre kapitálovú požiadavku na solventnosť).

Spoločnosť je podporovaná materskou skupinou NN Group, ktorá zaručila dodatočnú kapitálovú podporu aj v prípade, že by ukazovateľ solventnosti (SCR ratio) klesol pod stanovenú dolnú hranicu, ako je uvedené v Konceptii riadenia kapitálu. Tento záväzok poskytuje ďalšiu vrstvu ochrany a podporuje solventnosť Spoločnosti.

V reakcii na požiadavku EIOPA sme vykonali hodnotenie rizík spojených s klimatickými zmenami (CRA), ktoré identifikuje a hodnotí materiálne riziká spojené s klimatickými zmenami, ktoré by mohli ovplyvniť finančné výsledky Spoločnosti. NN uplatňuje štruktúrovaný a holistický prístup k riadeniu klimatických rizík, čo umožňuje sledovať tieto riziká a lepšie porozumieť ich vývoju v čase.

Hodnotenie rizík spojených s klimatickými zmenami v ORSA správe pre rok 2024 sa zameriava na prechodné a fyzické riziká klimatických zmien a ich vplyv na upisovacie záväzky v rámci NN. Analýza ukázala, že potenciálny vplyv klimatickej zmeny na záväzky zo životného a zdravotného poistenia je nízky a riziká úmrtnosti a chorobnosti sú ohrozené len vo veľmi obmedzenom rozsahu. Finančné straty z týchto záväzkov v dôsledku klimatických rizík sú nízke, čo znamená, že riziko vplyvu klimatických zmien na tieto záväzky je považované za nemateriálne. Spoločnosť ďalej monitoruje vývoj v oblasti klimatických zmien a ich potenciálny vplyv na poistenie z hľadiska záväzkov Spoločnosti.

Spoločnosť je dostatočne kapitalizovaná na pokrytie rizík vyplývajúcich z plánovaných obchodných aktivít.

Významné zmeny

- Obnova zaistej zmluvy Individual Life Agreement (vid' C.1)
- Modelové zmeny a zmeny predpokladov – EPIFP (vid' C.4)

A. Činnosť a výkonnosť

Táto kapitola SFCR obsahuje všeobecné informácie o NN ŽP, zjednodušenej organizačnej štruktúre, rozsahu subjektov vo výkazníctve podľa Solventnosť II a finančnej výkonnosti NN ŽP v roku 2023.

A.1 Činnosť

Názov a sídlo Spoločnosti:	NN Životná poisťovňa, a.s. Jesenského 4/C, Bratislava, PSČ 811 02
Deň vzniku Spoločnosti:	5. júna 1996
IČO:	35 691 999
Právna forma Spoločnosti:	akciová spoločnosť zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, Vložka č.: 1095/B
Orgán dohľadu zodpovedný za finančný dohľad:	Národná banka Slovenska Imricha Karvaša 1 813 25 Bratislava
Kontaktné údaje externého audítora:	KPMG Slovensko spol. s r.o. Dvořákovo nábrežie 10 811 02 Bratislava IČO: 31 348 238 zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sro, Vložka č.: 4864/B

Hlavné činnosti NN

Spoločnosť má oprávnenie na vykonávanie poisťovacej činnosti, v rámci ktorej sa povoľuje vykonávať poisťovaciu činnosť pre poistný druh životného poistenia a neživotného poistenia podľa prílohy č. 1 s názvom Klasifikácia poistných odvetví podľa poistných druhov, ktorá tvorí prílohu č. 1 Zákona o poisťovníctve nasledovne:

Poistné odvetvia životného poistenia:

- Poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poistného, poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami,
- Dôchodkové poistenie,
- Doplňkové 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,
- Poistenie pre prípad narodenia dieťaťa, poistenie prostriedkov na výživu a poistenie pre prípad uzavretia manželstva,
- Poistenie podľa bodov 1, 2 a 4 spojené s investičnými fondmi,
- Kapitalizačné operácie založené na aktuárskych výpočtoch, kde sa za vopred dohodnutú jednorazovú platbu alebo pravidelné platby prevezmú záväzky s určenou dobou trvania a v určenej výške.

Poistné odvetvia neživotného poistenia:

- 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.

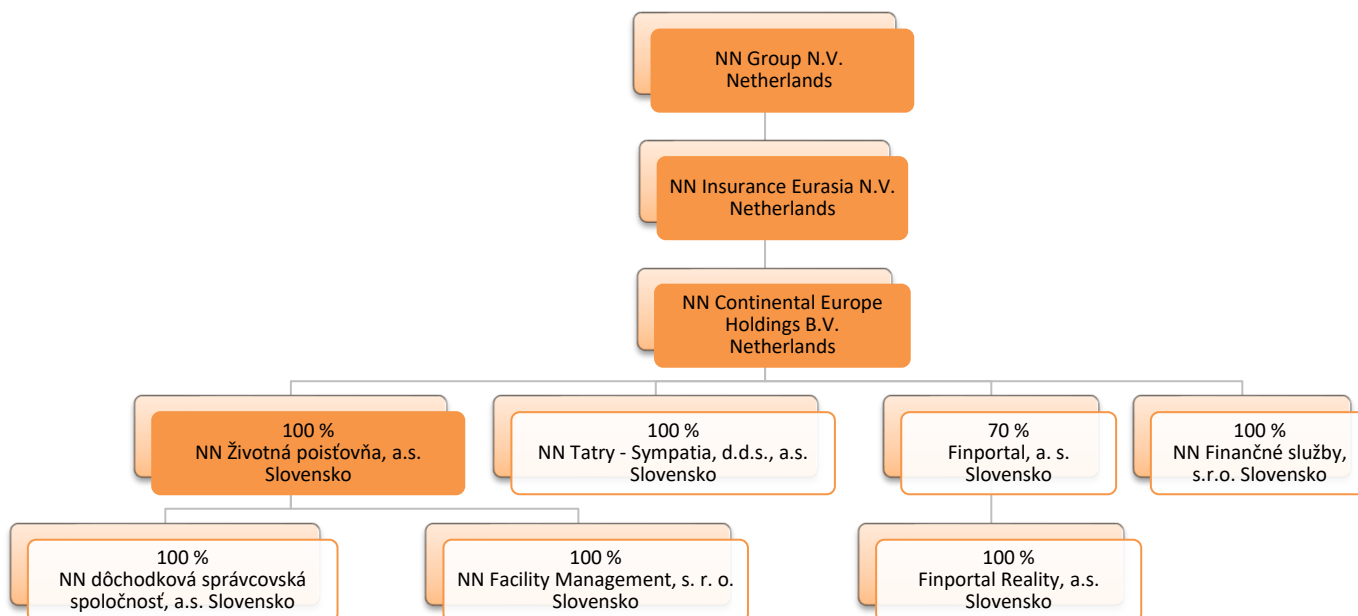
Spoločnosť má povolenie na vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta pre oblasť finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu, doplnkového dôchodkového sporenia, prijímania vkladov, poskytovania úverov.

Akcionári Spoločnosti

Spoločnosť patrí do finančnej skupiny NN Group, ktorá je v Slovenskej republike zastúpená viacerými subjektmi. Jediným akcionárom NN ŽP je spoločnosť NN Continental Europe Holdings, B.V., so sídlom Schenkkade 65, 2595 AS Haag, Holandsko, zapísaná v obchodnom registri Holandskej obchodnej komory pod č. 33002024.

Orgánom dohľadu akcionára Spoločnosti: De Nederlandsche Bank, Postbus 98, 1000 AB Amsterdam, Holandsko.
Materská spoločnosť (angl. Ultimate shareholder): NN Group N.V., so sídlom Schenkkade 65, 2595 AS Haag, Holandsko.

Zjednodušená štruktúra NN Slovensko k 31. 12. 2024:



Spoločnosť Finportal Reality, a.s. je od 9.10.2024 v likvidácii.

Stav obchodnej činnosti Spoločnosti

Informácie ohľadom obchodnej činnosti ako aj o významných obchodných udalostiach, ktoré sa vyskytli počas účtovného obdobia sú uvedené vo Výročnej správe Spoločnosti za rok 2024 v časti - Správa o stave činnosti Spoločnosti.

A.2 Výkonnosť v oblasti upisovania

Jedným z hlavných a dlhodobých cieľov Spoločnosti je rast klientskeho portfólia a aktív v správe a byť lídrom na trhu, čo sa týka kvality zákazníckeho servisu, poskytovaných produktov a hodnoty pre klienta. V oblasti nákladov sa zameriavame na ich priebežné a efektívne riadenie s cieľom zvyšovania hodnoty Spoločnosti.

Aj v roku 2024, podobne ako v predchádzajúcich rokoch, Spoločnosť pokračovala v predaji predovšetkým produktov rizikového životného poistenia (ich podiel na novej produkcii predstavuje približne 92%) a v menšej miere investičného životného poistenia, pričom všetky produkty sú doplnené širokou ponukou rizikových pripoistení.

Produkty, ktoré pomáhajú ľuďom starať sa o to, na čom im najviac záleží

Hlavné produkty v našom portfóliu:

- Rizikové životné poistenie NN Partner, NN Pro Partner
- Investičné životné poistenie NN Plan

V súčasnej situácii na finančnom trhu sa trh so životným poistením stále viac zameriava na predaj poistenia pre závažné riziká, ako sú smrť, invalidita a kritické choroby. Naši klienti majú možnosť posilniť si svoju poistnú ochranu voči týmto rizikám výberom z rôznorodého portfólia doplnkových poistení. Tieto doplnkové produkty sú navrhnuté tak, aby pomohli klientom zvládnuť krátkodobý aj dlhodobý finančný výpadok v prípade zhoršenia ich zdravotného stavu. Okrem toho ponúkame aj špeciálne doplnkové poistenia zamerané na ochranu detí.

Výkonnosť v oblasti upisovania v tis. EUR	2024	2023	Zmena
Rozpustenie servisnej marže	22 144	19 501	14 %
Očakávané poistné plnenia	25 422	23 659	7 %
Očakávané náklady na poistné zmluvy	24 572	25 263	-3 %
Očakávané obstarávacie náklady	22 923	19 592	17 %
Ostatné výnosy	3 682	3 116	18 %
Výnosy v oblasti upisovania	98 743	91 131	8 %
Vzniknuté poistné plnenia a ostatné náklady na poistné služby	26 796	23 351	15 %
Amortizácia obstarávacích nákladov	22 923	19 592	17 %
Skutočné náklady priamo alebo nepriamo priraditeľné na skupiny poistných zmlúv	26 343	22 997	15 %
Ostatné náklady	1 079	-2 200	-149 %
Náklady v oblasti upisovania	77 142	63 740	21 %
Výnosy/náklady z pasívneho zaistenia	-2 418	-2 149	13 %
Výkonnosť v oblasti upisovania	19 184	25 242	-24 %

Výkonnosť v oblasti upisovania v porovnaní s minulým rokom poklesla o 6 058 tis. EUR a je predovšetkým ovplyvnená:

- Pozitívne vplyva výška rozpustenej servisnej marže (CSM) - v roku 2024 narástla jej hodnota z 19 501 tis. EUR na 22 144 tis. EUR (t.j. 14% zvýšenie) a tento nárast je spôsobený najmä novou produkciou za rok 2024 a následným rastom portfólia a zároveň modelovými a metodologickými zmenami.
- Negatívny vplyv má nárast vzniknutých poistných plnení, ktoré v roku 2024 prevyšujú očakávané plnenia o 1 374 tis. EUR (v porovnaní s minulým rokom, kedy poistné plnenia pozitívne ovplyvnili výsledok z poistných služieb, ako aj výkonnosť v oblasti upisovania 308 tis. EUR). Toto bolo spôsobené výrazným nárastom škôd v Q4 2024 (najmä poistné krytia invalidity).
- Druhým negatívnym efektom je rast nákladov na poistné zmluvy, kde minuloročný pozitívny dopad (2 266 tis. EUR) sa preklopil do negatívneho (-1 771 tis. EUR), čo bolo spôsobené vyšším rastom nákladov v roku 2024 oproti pôvodnému očakávaniu (a to z dôvodov akcelerácie nákladov na niektoré iniciatívy, vyšší dopad inflácie, podpora a stabilizácia portfólia a zároveň vyššia alokácia nákladov do udržiavacích nákladov)
- Tretím negatívnym vplyvom sú zvýšené náklady na poistné plnenia z minulých období (vykázané v rámci ostatných nákladov), keďže v dôsledku rastu poistných plnení boli alikvotne upravené aj IBNR rezervy (v porovnaní s pozitívnym dopadom v roku 2023). Zároveň v roku 2023 vidíme aj pozitívny efekt reverzovania strát na nevýhodných zmluvách (z ang. Onerous Contracts), ktoré boli tento rok výrazne nižšie (1 560 tis. EUR v r. 2023 vs 463 tis. EUR v r. 2024).

Hrubé predpísané poistné v tis. EUR	2024	2023	Zmena
Poistenie zabezpečenia príjmu	27 951	26 817	4 %
Zdravotné poistenie	54 549	48 967	11 %
Poistenie s podielom na zisku	6 254	6 976	-10 %
IŽP poistenie	43 963	46 616	-6 %
Ostatné životné poistenie	15 447	14 242	8 %
Celkom	148 164	143 618	3 %
Hrubé predpísané poistné - podiel na celkovom predpise – v %	2024	2023	Zmena
Poistenie zabezpečenia príjmu	19 %	19 %	1 %
Zdravotné poistenie	37 %	34 %	8 %
Poistenie s podielom na zisku	4 %	5 %	-13 %
IŽP poistenie	30 %	32 %	-9 %

Ostatné životné poistenie	10 %	10 %	5 %
Celkom	100 %	100 %	-

Celkové hrubé predpísané poistné medziročne vzrástlo o 4 546 tis. EUR, respektíve o 3 %, (čistočne vyšší rast v porovnaní s minulým rokom). Aj tento rok Spoločnosť potvrdila svoju ambíciu a cieľ rásť v oblasti predpisu, respektíve poistného kmeňa. Aj tento rok Spoločnosť rastie predovšetkým v oblasti Zdravotného poistenia a Ostatného životného poistenia, kde je vidieť 11 %, resp. 8 % nárast, zároveň vidíme pokles v oblasti investičného životného poistenia (pokles o 6 %) a poistenia s podielom na zisku (pokles o 10 %).

Náklady na poistné udalosti v tis. EUR	2024	2023	Zmena
Poistné plnenia v dôsledku smrti vrátane poistných udalostí pri pripoisteniach a vplyvu zmeny technických rezerv	25 168	20 383	23 %
Maturita	18 841	26 799	-30 %
Odkupná hodnota a čiastočný odkup	47 976	40 366	19 %
Celkom	91 986	87 548	5 %

Náklady na poistné plnenia za rok 2024 v porovnaní s predchádzajúcim rokom narástli o 4 438 tis. EUR (alebo 5%). Na jednej strane vykazujeme nárast na poistných plneniach a odkupoch, čo je spôsobené zmenou produktového mixu v prospech rizikového životného poistenia a rastom hodnoty IŽP podkladových aktív, na druhej strane vidíme pokles v maturitách spôsobený postupným poklesom hodnoty maturovaného tradičného portfólia podľa objemu, v akom boli v minulosti dojednané.

Výkonnosť v oblasti upisovania podľa skupiny činnosti Spoločnosti v zmysle členenia Solventnosť II je uvedená vo výkaze S.05.01.02 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti, ktoré sú prílohou tejto správy.

A.3 Výkonnosť v oblasti investícií

Výnosy z finančného majetku máme rozdelené na dve sekcie. V prvej sú vidieť výnosy portfólia mimo IŽP a v druhej je vidieť výkonnosť IŽP portfólia.

Výnosy finančných aktív mimo IŽP obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z aktív ocenených cez výsledok hospodárenia, ktoré sú ponížené finančnými nákladmi z poistných zmlúv (ang. Interest Accretion).

Úrokové výnosy a náklady sú vykazované vo výkaze ziskov a strát použitím efektívnej úrokovej miery. Efektívna úroková miera je sadzba, ktorá presne diskontuje odhadované budúce peňažné platby a príjmy počas životnosti finančného majetku alebo záväzku na účtovnú hodnotu finančného majetku alebo záväzku.

Výkonnosť v oblasti investícií mimo aktív IŽP v tis. EUR	2024	2023	Zmena
Výnosy z úrokov	4 058	4 285	-5 %
Výnosy z dividend	1 802	1 700	6 %
Čistý výnos z finančných aktív oceňovaných cez výsledok hospodárenia /FVTPL/ mimo IŽP	-242	992	-124 %
Finančné výnosy (+) alebo náklady (-) z poistných zmlúv mimo zmlúv IŽP	-1 027	-2 207	-53 %
Finančné výnosy (+) alebo náklady (-) zo zaistných zmlúv	-103	-149	-31 %
Ostatné	-489	-84	-482 %
Výnosy z finančného umiestnenia celkom	3 999	4 537	-12 %

Hodnota investičného portfólia NN ŽP zostala v porovnaní s predchádzajúcim rokom stabilná - hodnota dlhopisových aktív oproti roku 2023 klesla o 11 249 tis EUR, hodnota podielových fondov oproti minulému roku rovnako mierne poklesla (o 2 234 tis EUR). Portfólio dlhopisov v roku 2024 (vzhľadom na pokles hodnoty portfólia) vynieslo len nepatrne nižší úrokový výnos v porovnaní s minulým rokom - tento pokles je čiastočne kompenzovaný nárastom dividendového výnosu, ktorý ale nezahŕňa výnos z dividend z investícií do dcérskych spoločností, ktoré sú uvedené vo výkonnosti z iných činností (A.4). Najväčšiu medziročnú zmenu je vidieť na precenení aktív cez výsledok hospodárenia (FVTPL), kde oproti pozitívnemu efektu v roku 2023 sme v r. 2024 vykázali stratu 242 tis. EUR, a to z dôvodu úpravy portfólia CP a odpredaja niektorých cenných papierov s negatívnym výsledkom. Finančné náklady z poistných a zaistných zmlúv predstavujú

najmä náklady na časovú hodnotu záväzkov z poistných zmlúv a medziročným poklesom 1 180 tis. EUR a je spôsobený medziročnou zmenou portfólia.

Výkonnosť v oblasti investícií IŽP v tis. EUR	2024	2023	Zmena
Zhodnotenie (+)/ strata (-) z IŽP	51 407	48 337	6 %
Finančné výnosy (+) alebo náklady (-) z poistných zmlúv IŽP	-51 407	-48 337	6 %
Výnosy z finančného umiestnenia celkom	-	-	N/A

V roku 2024 dosiahlo zhodnotenie IŽP investícií hodnotu 51 407 tis. EUR, čo je v súlade s minuloročným zhodnotením a zodpovedá zhodnoteniu na finančných trhoch v posledných dvoch rokoch.

Výkonnosť v oblasti investícií vykázaná priamo v rámci Ostatného komplexného výsledku v tis. EUR	2024	2023	Zmena
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj počas roka	1 071	4 336	- 75 %
Zisky a straty vykázané priamo v rámci Ostatného komplexného výsledku	1 071	4 336	- 75 %

Časť portfólia Spoločnosť oceňuje reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku (FVOCI), kedy zisky a straty z investícií sú vykázané priamo v rámci vlastného imania. V roku 2024 došlo k nižšej hodnote precenenia v porovnaní s predchádzajúcim rokom (pokles o 75 %, respektíve 3 265 tis. EUR), čo bolo spôsobené výraznejšou korekciou trhov v r. 2023, v r. 2024 bola táto korekcia menšia.

A.4 Výkonnosť v iných oblastiach činností

V roku 2024 Spoločnosť obdržala dividendu vo výške 9 600 tis. EUR od svojej dcérskej spoločnosti NN DSS. Tento výnos je výrazne vyšší ako v predchádzajúcom roku, kedy dosiahla dividendu sumu 2 705 tis. EUR.

Dividenda za rok 2023 (9 600 tis. EUR) vyplatená v roku 2024 vychádzala z dvoch zdrojov - najmä zo zisku aktuálneho roka (5 199 tis. EUR) a zvyšných 4 401 tis. EUR tvoril nerozdelený zisk z minulých rokov.

Výkonnosť v oblasti iných činností v tis. EUR	2024	2023	Rozdiel
Dividendy	9 600	2 705	255 %
Ostatné výnosy	113	296	-62 %
Nepripraditeľné náklady	-4 535	-3 719	22 %
Výkonnosť v oblasti iných činností	5 178	-718	-821 %

Jeden z dopadov zavedenia IFRS17 štandardu je vznik položky nepriraditeľných nákladov, ktoré sú súčasťou ostatných nákladov a súvisia so všeobecnou agendou a IFRS17 štandard ich neumožňuje priradiť k peňažným tokom prislúchajúcim k poistným zmlúvam. Ich medziročný nárast o 22% je v súlade s očakávaním manažmentu Spoločnosti vzhľadom na nárast nákladov na projekty, ktoré sú rovnako súčasťou nepriraditeľných nákladov.

Spoločnosť vykonáva iba činnosti zapísané v obchodnom registri a nemá iné významné výnosy a náklady.

A.5 Ďalšie informácie

Dňa 3.6.2024 spoločnosť NN Continental Europe Holdings, B.V., ako jediný akcionár Spoločnosti, na valnom zhromaždení Spoločnosti rozhodol o rozdelení časti zisku za rok 2023 vo výške 22 362 tis. EUR tak, že čistý zisk v časti 8 000 tis. EUR bol vyplatený jedinému akcionárovi Spoločnosti ako dividendu a v časti 14 362 tis. EUR bol prevedený na účet nerozdeleného zisku minulých rokov. Zároveň spoločnosť NN Continental Europe Holdings, B.V. ako jediný akcionár Spoločnosti rozhodla o použití ostatných kapitálových fondov splatených z príspevkov akcionárov na prerozdelenie medzi akcionárov vo výške 6 100 tis. EUR tak, že boli vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti.

Dňa 3. 6. 2024 Spoločnosť, ako jediný akcionár spoločnosti NN DSS, rozhodla na valnom zhromaždení spoločnosti NN DSS o rozdelení zisku spoločnosti NN DSS vo výške 5 199 tis. EUR tak, že tento bol v časti 5 199 tis. EUR vyplatený Spoločnosti ako jedinému akcionárovi spoločnosti NN DSS. Zároveň Spoločnosť ako jediný akcionár spoločnosti NN DSS rozhodla o rozdelení nerozdeleného zisku minulých období vo výške 901 tis. EUR tak, že bol vyplatený jedinému akcionárovi spoločnosti NN DSS, t.j. Spoločnosti.

Dňa 11. 1. 2024 Spoločnosť, ako jediný akcionár spoločnosti NN DSS, rozhodla o rozdelení nerozdeleného zisku minulých období vo výške 3 500 tis. EUR tak, že bol vyplatený jedinému akcionárovi spoločnosti NN DSS, t.j. Spoločnosti.

Dňa 11. 1. 2024 spoločnosť NN Continental Europe Holdings, B.V., ako jediný akcionár Spoločnosti, na valnom zhromaždení Spoločnosti rozhodol o použití ostatných kapitálových fondov splatených z príspevkov akcionárov na prerozdelenie medzi akcionárov vo výške 3 500 tis. EUR tak, že boli vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti.

Spoločnosť neeviduje ďalšie informácie alebo zmeny, ktoré by boli významné.

B. Systém správy a riadenia

Spoločnosť má zriadených šesť rizikových komisií ako poradné orgány predstavenstva. Komisie sú oprávnené prijímať rozhodnutia v oblastiach delegovaných predstavenstvom Spoločnosti. Tieto komisie predstavujú rozhodovaciu platformu na diskusiu a konfrontáciu medzi prvou a druhou líniou obrany s cieľom zabezpečiť efektívne riadenie relevantných rizík. V kapitole sú uvedené hlavné úlohy a zodpovednosti kľúčových funkcií, metódy odmeňovania, prístup k princípom odbornosti a vhodnosti a výsledky vlastného posúdenia rizík a solventnosti.

B.1 Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

B.1.1 Základné princípy

Základným interným predpisom v procese organizácie a riadenia Spoločnosti je Konceptcia správy a riadenia – Organizačný, kompetenčný a podpisový poriadok (ďalej len „Konceptcia správy a riadenia“), ktorý je vypracovaný v súlade s Obchodným zákonníkom, Zákonom o poisťovníctve, stanovami Spoločnosti a ďalšími právnymi predpismi a ich účelom je:

- popísať organizačnú štruktúru na základe pravidiel NN SK a stratégie Spoločnosti,
- nastaviť zodpovednosti v rámci Spoločnosti,
- nastaviť spôsob konania a podpisovania za Spoločnosť,
- nastaviť spôsob určenia limitov z hľadiska kompetencií.

Organizačná štruktúra

Konceptcia správy a riadenia je platná pre všetkých zamestnancov Spoločnosti. V organizačnej štruktúre sa dodržiava striktná procesná orientácia. Hlavným cieľom je spojiť strategické ciele s procesmi a dosiahnuť efektívnu, flexibilnú a plochú organizačnú štruktúru.

Organizačná štruktúra bola vytvorená na základe týchto princípov:

- princíp plochej organizačnej štruktúry – obsahuje minimálny počet riadiacich úrovní,
- princíp procesného usporiadania organizačnej štruktúry – cieľom procesného usporiadania organizačnej štruktúry je uspokojiť požiadavky klienta za účelom maximalizácie zisku, minimalizácie nákladov a udržania konkurencieschopnosti,
- horizontálne delenie organizačnej štruktúry je založené na procesnej orientácii,
- jasné definovanie zodpovedností a väzieb,
- princíp kontroly štyroch očí,
- zavedenie medzinárodných štandardov NN skupiny.

Organizačná štruktúra Spoločnosti, ako súčasť Konceptcie správy a riadenia, má nastavené delenie zodpovedností jednotlivých organizačných útvarov, vrátane postavenia kľúčových funkcií. Do procesov je premietnutý model troch línií obrany, ktorý rozlišuje role a zodpovednosti za vlastníctvo rizík a ich riadenia na jednotlivých úrovniach.

Na čele Spoločnosti je generálny riaditeľ. Generálny riaditeľ je zamestnancom Spoločnosti v priamej riadiacej pôsobnosti predstavenstva. Generálny riaditeľ vykonáva zároveň funkciu FATCA/CRS zodpovednej osoby.

Rizikové komisie



Predsedovia jednotlivých komisií sú členovia predstavenstva. Vysvetlenia ku skratkám sú popísané nižšie.

Spoločnosť má zriadené komisie ako poradné orgány predstavenstva Spoločnosti, ktoré pripravujú odporúčania k rozhodnutiam Spoločnosti a koordinujú spoluprácu s ďalšími spoločnosťami v rámci NN skupiny. Komisie sú zároveň oprávnené prijímať rozhodnutia v oblastiach, v ktorých bola táto právomoc na nich delegovaná predstavenstvom Spoločnosti a vyplýva to zo štatútov týchto komisií a Konceptcie správy a riadenia; vždy však so zachovaním práva veta predstavenstva Spoločnosti voči rozhodnutiu komisie. Príslušné štatúty každej komisie upravujú zodpovednosti, členstvo, úlohy a pravidlá ako aj podmienky pre postupy pre dožiadanie stanoviska

druhej línie obrany. Závery zasadnutí komisií sú na pravidelnej báze predkladané predstavenstvu Spoločnosti vo forme informácie zo zasadnutia komisie. Činnosť, detaily ohľadne zloženia, zodpovednosti, úloh a spôsobu rozhodovania komisií určujú štatúty komisií, ktoré schvaľuje predstavenstvo Spoločnosti.

V Spoločnosti sú vytvorené nasledujúce komisie:

a) komisie pre zabezpečenie účinného systému riadenia rizík

- Komisia pre riadenie aktív a pasív (Assets and Liabilities Committee – ALCO) je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti, ktorý dohliada a monitoruje investičné aktivity, riadi finančné riziká, súlad aktív a záväzkov a kapitálovú primeranosť. Pracovnou komisiou a poradným orgánom ALCO je Investičný výbor. Hlavnou úlohou Investičného výboru je zaznamenávanie investičných rozhodnutí, vývoja na kapitálovom trhu, makro-ekonomického vývoja ako aj výkonnosti a rizika jednotlivých portfólií. Po zvážení situácie na finančných trhoch a ďalších relevantných faktov prijíma rozhodnutie o nastavení taktickej alokácie jednotlivých portfólií na nastávajúce obdobie. Predsedom komisie je člen predstavenstva, finančný riaditeľ (CFO).
- Komisia pre riadenie nefinančných rizík (Non Financial Risk Committee – NFRC) je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti, ktorá pravidelne vyhodnocuje nefinančné riziká Spoločnosti a navrhuje opatrenia na znižovanie týchto rizík. Predsedom komisie je člen predstavenstva, riaditeľ pre riadenie rizík a dát (CRDO).
- Komisia pre riadenie produktových rizík (Product Risk Committee – PRC) je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti, ktorý pravidelne vyhodnocuje riziká súvisiace s existujúcimi produktmi a prípravou nových produktov Spoločnosti a navrhuje opatrenia na riadenie poistných a upisovacích rizík. Komisia schvaľuje produktové plánovanie, produktovú úpravu, jej zmysluplnosť, prínos a ziskovosť pre Spoločnosť ako aj vhodnosť pre klienta. Komisia prehodnocuje trendy poistného trhu, produktové riziká a v jej zodpovednosti je aj schvaľovanie, provízneho systému. Predsedom komisie je člen predstavenstva, riaditeľ pre riadenie rizík a dát (CRDO).
- Komisia pre modely a vstupy (Model and Input Committee – MoIC) je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti, ktorý je zameraný na poradenstvo Spoločnosti v oblasti metodológie oceňovania, modelov riadenia kapitálu a overovania modelov v súvislosti s trhovou hodnotou technických rezerv, najlepšieho odhadu technických rezerv tzv. modelmi peňažných tokov, rizikovej prirážky, najlepšieho odhadu aktuárskych predpokladov, kapitálových modelov a inými regulačnými požiadavkami. Predsedom komisie je člen predstavenstva, riaditeľ pre riadenie rizík a dát (CRDO).
- Komisia pre riešenie podvodov a etiku (Fraud & Ethical Committee – FC) je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti, ktorý monitoruje a riadi proces riadenia rizík v oblasti podvodného alebo neetického konania; zabezpečuje informovanosť v oblasti prevencie a riešenia podvodov, porušení etiky a aktuálne riešených prípadoch. Predsedom komisie je člen predstavenstva, a zároveň riaditeľ pre regulačné záležitosti a compliance (CRCO).
- Komisia pre legislatívne zmeny (Regulatory Changes Committee – RCC) je poradný orgán predstavenstva Spoločnosti, ktorej hlavnou oblasťou pôsobnosti je sledovanie vývoja dôležitých legislatívnych a regulačných oblastí so zohľadnením prípadných dopadov najmä na obchodné činnosti, licencie, finančnú stabilitu a reputáciu Spoločnosti, ako aj prípadná kontrola opatrení prijatých v nadväznosti na legislatívne zmeny a rozhodnutia regulátora a iných správnych orgánov. Predsedom komisie je člen predstavenstva, a zároveň riaditeľ pre regulačné záležitosti a compliance (CRCO).

b) ostatné komisie:

- Programový a projektový výbor (Project Portfolio Board – PPB) je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti, ktorého hlavnou úlohou je riadenie portfólia projektov Spoločnosti.
- Komisia pre riadenie krízových situácií (Crisis Management Committee – CMC) je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti, ktorý je zameraný na poradenstvo, koordináciu a riadenie krokov Spoločnosti počas krízových udalostí (ako napríklad živelné pohromy, pandémie, a pod.).
- Škodová komisia je poradný orgán predstavenstva Spoločnosti, ktorý prerokúva škody, ktoré vznikli na majetku Spoločnosti a boli spôsobené zamestnancom zavineným porušením povinností pri plnení pracovných úloh alebo v priamej súvislosti s ním, zo zodpovednosti zamestnanca za nesplnenie povinnosti na odvrátenie škody, na majetku zamestnanca zo zodpovednosti Spoločnosti.

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť prostredníctvom organizačných útvarov. Pôsobnosť organizačných útvarov je vymedzená ako výkon činností, prác, úloh a povinností v záujme dosiahnutia spoločného cieľa v rámci podnikateľskej činnosti Spoločnosti.

Odborná pôsobnosť jednotlivých organizačných útvarov je vymedzená Konceptiou správy a riadenia. Organizačné útvary sa môžu vytvárať, meniť alebo rušiť len na základe rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti.

B.1.2 Orgány Spoločnosti

Valné zhromaždenie

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom Spoločnosti. Pôsobnosť valného zhromaždenia vykonáva jediný akcionár Spoločnosti – spoločnosť NN Continental Europe Holdings, B.V.

Do pôsobnosti valného zhromaždenia patrí:

- a) zmena stanov Spoločnosti,
- b) voľba a odvolanie členov dozornej rady s výnimkou členov dozornej rady volených a odvolávaných zamestnancami Spoločnosti; dňom začatia alebo dňom skončenia funkcie člena dozornej rady je deň prijatia rozhodnutia valným zhromaždením Spoločnosti, ak valné zhromaždenie v rozhodnutí neurčí iný deň,
- c) voľba a odvolanie členov predstavenstva vrátane jeho predsedu; dňom začatia alebo dňom skončenia funkcie člena predstavenstva, resp. predsedu predstavenstva je deň prijatia rozhodnutia valným zhromaždením Spoločnosti, ak valné zhromaždenie v rozhodnutí neurčí iný deň,
- d) schvaľovanie pravidiel odmeňovania členov dozornej rady a členov predstavenstva, vrátane jeho predsedu a schvaľovanie zmluvy o výkone funkcie člena dozornej rady a zmluvy o výkone funkcie člena predstavenstva, vrátane jeho predsedu,
- e) schválenie riadnej a mimoriadnej individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti, rozhodnutie o rozdelení zisku alebo úhrade strát a určení tantiém,
- f) prerokovanie výročnej správy Spoločnosti,
- g) schválenie audítora povereného preskúmaním účtovnej závierky Spoločnosti,
- h) rozhodnutie o zvýšení a znížení základného imania, rozhodnutie o poverení predstavenstva zvýšiť základné imanie podľa § 210 Obchodného zákonníka,
- i) rozhodnutie o zrušení Spoločnosti za podmienok stanovených Zákonom o poisťovníctve a Obchodným zákonníkom,
- j) rozhodnutie o ďalších otázkach, ktoré zahŕňajú všeobecne záväzné právne predpisy alebo stanovy Spoločnosti do pôsobnosti valného zhromaždenia.

Dozorná rada

Dozorná rada je najvyšší kontrolný orgán Spoločnosti, dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti Spoločnosti. Dozorná rada zabezpečuje a plní úlohy, ktoré zverujú všeobecne záväzné právne predpisy alebo stanovy do pôsobnosti dozornej rady.

Dozorná rada najmä:

- a) kontroluje dodržiavanie všeobecne záväzných právnych predpisov v Spoločnosti vrátane dodržiavania stanov Spoločnosti a uznesení valného zhromaždenia,
- b) kontroluje účtovné záznamy a evidencie z hľadiska ich riadneho vedenia v nadväznosti na podnikateľskú činnosť Spoločnosti a ich súladu so všeobecne záväznými právnymi predpismi, stanovami Spoločnosti a uzneseniami a pokynmi valného zhromaždenia,
- c) preskúmava riadnu a mimoriadnu individuálnu účtovnú závierku, konsolidovanú účtovnú závierku a návrh na rozdelenie zisku alebo úhradu strát a predkladá svoje vyjadrenie valnému zhromaždeniu,
- d) schvaľuje štvrtročnú, polročnú a trištvrte ročnú priebežnú účtovnú závierku Spoločnosti, ak sa vyhotovuje,
- e) vyjadruje sa k spôsobu použitia rezervného fondu a ostatných fondov tvorených Spoločnosťou,
- f) preskúmava správy o stave podnikateľskej činnosti Spoločnosti a o stave jej majetku, strategickú koncepciu činnosti a rozvoja Spoločnosti, obchodný plán a finančný rozpočet Spoločnosti,
- g) preskúmava výkon pôsobnosti a činnosti predstavenstva,
- h) posudzuje informácie predstavenstva o zásadných zámeroch obchodného vedenia Spoločnosti na budúce obdobie a o predpokladanom vývoji stavu majetku, financií a výnosov Spoločnosti,
- i) zastupuje Spoločnosť voči členom predstavenstva v konaniach pred súdmi alebo inými orgánmi,
- j) zvoláva valné zhromaždenie, pokiaľ to ustanovujú všeobecne záväzné právne predpisy alebo stanovy Spoločnosti,
- k) predkladá valnému zhromaždeniu a predstavenstvu svoje vyjadrenia, odporúčania, návrhy na rozhodnutia a oboznamuje valné zhromaždenie s výsledkami svojej kontrolnej a inej činnosti,
- l) prerokováva návrh na vymenovanie audítora povereného preskúmaním účtovnej závierky,
- m) prerokováva návrh na vymenovanie držiteľa kľúčovej funkcie vnútorného auditu,
- n) ukladá útvaru vnútorného auditu Spoločnosti úlohy,
- o) schvaľuje výsledky kolektívneho vyjednávania, ktoré sú nad rámec právnych predpisov,
- p) rozhoduje o ďalších otázkach, ktoré všeobecne záväzné právne predpisy alebo stanovy Spoločnosti zahŕňajú do pôsobnosti dozornej rady.

Členovia dozornej rady Spoločnosti:

Bartholomeus Odilia Petrus Frijs predseda dozornej rady (vznik funkcie 25. 9. 2019)

Mgr. Eva Hajná člen dozornej rady volený zamestnancami Spoločnosti (vznik funkcie 25. 5. 2016)

Výbor pre audit

Dozorná rada vykonáva činnosť Výboru pre audit podľa osobitného právneho predpisu. Výbor pre audit najmä:

- sleduje zostavovanie účtovnej závierky Spoločnosti a dodržiavanie osobitných predpisov s tým súvisiacich,
- sleduje efektívnosť vnútornej kontroly a systému riadenia rizík v Spoločnosti,
- sleduje audit individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti,
- dohliada na výber audítora Spoločnosti,
- preveruje a sleduje nezávislosť audítora, predovšetkým služieb poskytovaných audítorom podľa osobitného predpisu,
- určuje termín audítorovi na predloženie čestného vyhlásenia o jeho nezávislosti,
- sleduje efektívnosť vnútorného auditu z pohľadu plnenia ročného plánu,
- sleduje dodržiavanie pravidiel nezávislosti postavenia osôb vykonávajúcich vnútorný audit,
- dohliada na existenciu procesov oprávňujúcich osoby vykonávajúce vnútorný audit nahliadať do všetkých dokladov a záznamov týkajúcich sa podnikateľskej činnosti Spoločnosti.

Predstavenstvo

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom Spoločnosti, ktorého členov volí a odvoláva valné zhromaždenie. Predstavenstvo je oprávnené konať vo všetkých veciach a pred všetkými orgánmi v mene Spoločnosti.

Predstavenstvo riadi činnosť Spoločnosti a rozhoduje o všetkých veciach s výnimkou tých vecí, ktoré podľa zákona a stanov Spoločnosti patria do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady Spoločnosti. Predstavenstvo je oprávnené delegovať určitú časť svojich rozhodovacích právomocí na top manažment alebo komisie. Spôsob zvolávania, rokovania a rozhodovania predstavenstva je upravený v stanovách Spoločnosti. Okrem iného predstavenstvo zodpovedá za zabezpečenie súladu s požiadavkami regulačného rámca Smernice Solventnosť II.

V priamej riadiacej pôsobnosti predstavenstva je určená osoba podľa zákona o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu a určená osoba podľa zákona o ochrane oznamovateľov protispoločenskej činnosti.

Členovia predstavenstva Spoločnosti:

Ing. Peter Brudňák	predseda predstavenstva (vznik funkcie: 23. 6. 2016) a generálny riaditeľ
Mgr. Martin Višňovský, PhD.	člen predstavenstva (vznik funkcie: 25. 10. 2014) a riaditeľ pre regulatórne záležitosti a compliance
Ing. Peter Jung	člen predstavenstva (vznik funkcie: 14. 6. 2017) a finančný riaditeľ
Ing. Branislav Bušík	člen predstavenstva (vznik funkcie: 6. 6. 2019) a obchodný riaditeľ
Ing. Miroslava Jandorfová	člen predstavenstva (vznik funkcie: 6. 6. 2019) a riaditeľka ľudských zdrojov
Ing. Jozef Dúcky	člen predstavenstva (vznik funkcie: 18. 10. 2019) a riaditeľ pre riadenie rizík a dát
Ing. Peter Šterbák	člen predstavenstva (vznik funkcie: 24. 6. 2021) a IT riaditeľ
Ing. Boris Fošnýr	člen predstavenstva (vznik funkcie: 7. 3. 2022) a OPS riaditeľ

S účinnosťou od 1. 2. 2021 bol do organizačnej štruktúry Spoločnosti začlenený Top manažment ako výkonný orgán Spoločnosti, na ktorý predstavenstvo Spoločnosti delegovalo časť svojich rozhodovacích právomocí.

Top manažment tvoria generálny riaditeľ a jednotliví výkonní riaditelia zodpovední za nasledujúce riaditeľstvá:

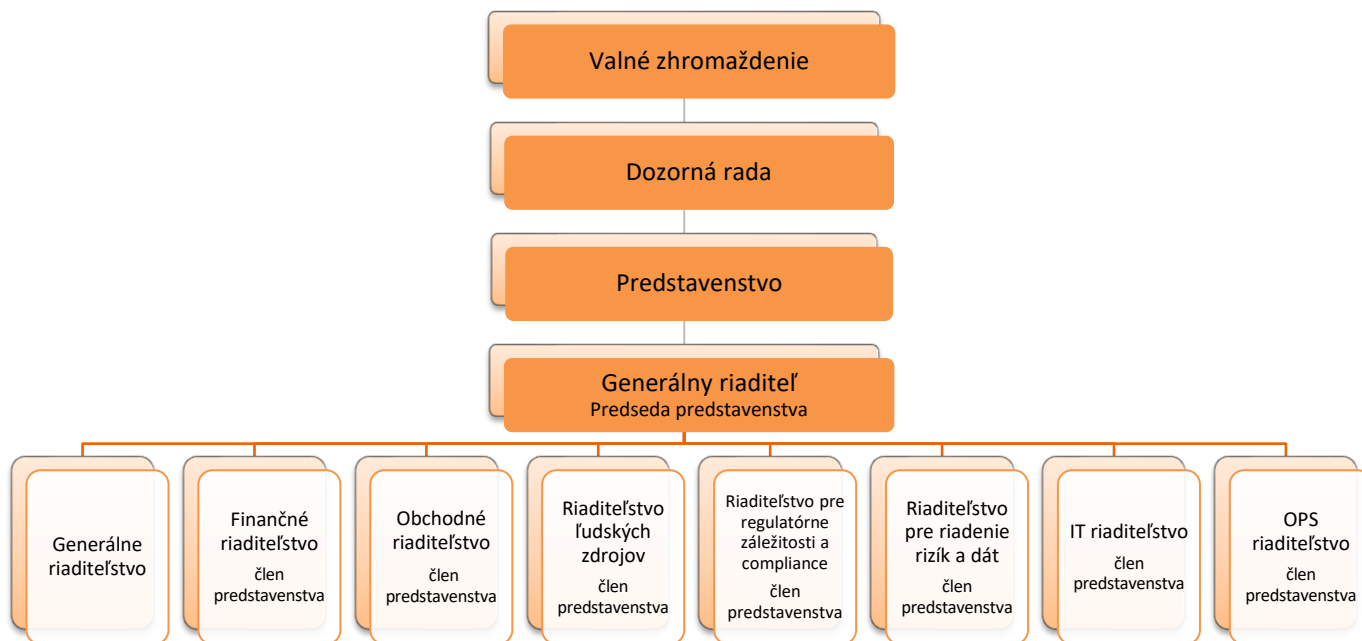
- Finančné riaditeľstvo
- Obchodné riaditeľstvo
- Riaditeľstvo pre regulatórne záležitosti a compliance
- Riaditeľstvo pre riadenie rizík a dát
- Riaditeľstvo ľudských zdrojov
- IT riaditeľstvo
- OPS riaditeľstvo

Top manažment na základe poverenia predstavenstvom Spoločnosti:

- riadi a koordinuje činnosť jednotlivých organizačných útvarov Spoločnosti;
- prijíma rozhodnutia vo všetkých veciach a záležitostiach týkajúcich sa Spoločnosti, ktoré výslovne nespádajú podľa právnych predpisov, stanov Spoločnosti, Konceptii správy a riadenia alebo ostatných interných predpisov do pôsobnosti valného zhromaždenia Spoločnosti, dozornej rady Spoločnosti alebo predstavenstva Spoločnosti;
- prerokováva strategický plán a strategické smerovanie Spoločnosti, komunikačnú stratégiu, investičnú stratégiu, obchodné a finančné výsledky Spoločnosti, nastavenie podmienok produktového portfólia a predaja produktov Spoločnosti, vyhodnocuje kľúčové a iné riziká Spoločnosti, dopady zmien vyplývajúce z jednotlivých nastavení, zodpovedá za bežný chod a činnosť Spoločnosti;

d) zabezpečuje pravidelnú kontrolu činnosti a hospodárenia Spoločnosti.

Organizačná štruktúra Spoločnosti k 31. 12. 2024:



B.1.3 Kľúčové funkcie

Kľúčové funkcie sú nezávislé funkcie v rámci systému správy a riadenia a majú možnosť uskutočňovať svoje rozhodnutia potrebné pre riadny výkon svojich povinností bez interakcie s ostatnými útvarmi tak, aby v prípade potreby mohli informovať o svojich záveroch, v rámci vyjadrení druhej línie, predstavenstvo a dozornú radu Spoločnosti. Medzi kľúčové funkcie Spoločnosti patria: funkcia vnútorného auditu, aktuárska funkcia, funkcia dodržiavania súladu s predpismi a funkcia riadenia rizík. Držiteľia kľúčových funkcií Spoločnosti:

Viera Múčková	Držiteľ funkcie vnútorného auditu (od 1. 8. 2020)
Natália Knošková	Držiteľ aktuárskej funkcie (od 1. 3. 2020)
Dušana Petelenová	Držiteľ funkcie riadenia rizík (od 1. 2. 2022)
Martina Čechová	Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi (od 1. 1. 2023)
Štefan Mizerák	Držiteľ funkcie informačnej bezpečnosti (od 1.10.2021)

Funkcia vnútorného auditu

Držiteľa funkcie vnútorného auditu vymenúva a odvoláva predstavenstvo Spoločnosti. Držiteľ funkcie vnútorného auditu je súčasťou organizačného útvaru – Generálne riaditeľstvo.

Funkcia vnútorného auditu zahŕňa minimálne tieto činnosti:

- vykonávanie a dodržiavanie plánu funkcie (oddelenia) vnútorného auditu zameraného na preskúmanie a zhodnotenie primeranosti a účinnosti systému správy a riadenia Spoločnosti,
- predkladanie plánu funkcie (oddelenia) vnútorného auditu na schválenie dozornej rade Spoločnosti po jeho prerokovaní s predstavenstvom Spoločnosti,
- vydávanie odporúčaní na odstránenie nedostatkov zistených na základe výsledkov činností vykonávaných v súlade s písm. a),
- overovanie plnenia odporúčaní na odstránenie nedostatkov vydaných podľa písm. c),
- predkladanie správy o výsledku činnosti funkcie (oddelenia) vnútorného auditu za predchádzajúci kalendárny rok,
- posúdenie systémov zabezpečujúcich dodržiavanie zákonov a iných všeobecne záväzných právnych predpisov, vnútorných aktov riadenia, poisťných podmienok a postupov činnosti Spoločnosti, vrátane údajov v informačnom systéme Spoločnosti.

Aktuárska funkcia

Držiteľa aktuárskej funkcie vymenúva a odvoláva predstavenstvo Spoločnosti. Držiteľ aktuárskej funkcie je súčasťou organizačného útvaru – Riaditeľstvo pre riadenie rizík a dát.

Aktuárska funkcia vykonáva minimálne tieto činnosti:

- a) koordinovanie výpočtu technických rezerv,
- b) stanovenie primeraných metód, modelov a predpokladov na výpočet technických rezerv,
- c) posúdenie primeranosti a kvality údajov použitých pri výpočte technických rezerv,
- d) porovnanie najlepšieho odhadu technických rezerv so skutočnosťou,
- e) informovanie predstavenstva alebo dozornej rady o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv,
- f) posudzovanie celkovej koncepcie opisovania,
- g) posudzovanie primeranosti zaistných programov,
- h) poskytovanie súčinnosti pri zabezpečovaní uplatňovania účinného systému riadenia rizík, najmä pri modelovaní rizík pri výpočte kapitálových požiadaviek,
- i) koordinácia Komisie pre riadenie kvality modelov a vstupov do modelov.

Funkcia riadenia rizík

Držiteľa funkcie riadenia rizík vymenúva a odvoláva predstavenstvo Spoločnosti. Držiteľ funkcie riadenia rizík je súčasťou organizačného útvaru – Riaditeľstvo pre riadenie rizík a dát.

Funkcia riadenia rizík vykonáva minimálne tieto činnosti:

- a) poskytovanie podpory riadiacemu a kontrolnému orgánu Spoločnosti a všetkým funkciám pri efektívnom fungovaní systému riadenia rizík,
- b) monitorovanie a nastavenie efektívneho fungovania systému riadenia rizík,
- c) sledovanie rizikového profilu Spoločnosti,
- d) podrobné monitorovanie rizikových expozícií a poskytovanie poradenstva predstavenstvu Spoločnosti v otázkach riadenia rizík, stratégie a kľúčových projektov,
- e) podpora prvej línie obrany pri identifikácii a hodnotení rizík,
- f) plnenie požiadaviek definovaných zákonom týkajúcich sa správy a riadenia rizík,
- g) úzka spolupráca s ostatnými kľúčovými funkciami
- h) koordinácia Komisie pre riadenie produktových rizík.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi

Držiteľa funkcie dodržiavania súladu s predpismi vymenúva a odvoláva predstavenstvo Spoločnosti. Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi je súčasťou organizačného útvaru – Riaditeľstvo pre regulatórne záležitosti a compliance.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi vykonáva minimálne tieto činnosti:

- a) poskytovanie poradenstva predstavenstvu Spoločnosti a/alebo dozornej rade Spoločnosti v oblasti dodržiavania všeobecne záväzných právnych predpisov súvisiacich s poisťovacou činnosťou Spoločnosti,
- b) posúdenie možného dosahu akýchkoľvek zmien vo všeobecne záväzných právnych predpisoch na činnosť Spoločnosti, identifikáciu a posudzovanie rizika nedodržiavania súladu so všeobecne záväznými právnymi predpismi, posúdenie primeranosti opatrení na zabránenie nedodržania súladu s predpismi a návrhy na odstránenie nedostatkov
- c) Koordinácia Komisie pre legislatívne zmeny.

Funkcia informačnej bezpečnosti

- podporuje Národnú banku Slovenska pri vymedzovaní a udržiavaní politiky v oblasti bezpečnosti informácií pre poisťovne a kontroluje jej zavádzanie v spoločnosti,
- pravidelne a ad hoc podáva správy Národnej banke Slovenska o stave informačnej bezpečnosti a jej vývoji v spoločnosti,
- monitoruje a preskúmava vykonávanie opatrení v oblasti informačnej bezpečnosti spoločnosti,
- zabezpečuje, aby sa pri využívaní poskytovateľov služieb spoločnosti dodržiavali požiadavky na informačnú bezpečnosť,
- zabezpečuje, aby všetci zamestnanci a poskytovatelia služieb, ktorí majú prístup k informáciám a systémom, boli primerane informovaní o politike v oblasti informačnej bezpečnosti, napríklad prostredníctvom odbornej prípravy v oblasti informačnej bezpečnosti a zvyšovania informovanosti,
- koordinuje preskúmanie prevádzkových alebo bezpečnostných incidentov a nahlásovanie relevantných incidentov Národnej banke Slovenska.

Prístup k informáciám

Držitelia kľúčových funkcií sú oprávnení v rámci svojich aktivít a v súlade so zákonmi a nariadeniami vykonať potrebné šetrenia v rámci systému správy a riadenia rizík. V súlade s tým sú všetci zamestnanci Spoločnosti povinní poskytnúť požadované relevantné informácie, dokumentáciu a zodpovedajúcu spoluprácu. Kľúčovým funkciám je umožnený primeraný prístup do príslušných systémov

(napr. hlásenie porušení predpisov, register sťažností). Držitelia kľúčových funkcií sú oprávnení zúčastniť sa zasadnutí predstavenstva, výborov a komisií, pričom závery z rokovaní sú im k dispozícii.

B.1.4 Odmeňovanie

Systém odmeňovania je upravený v internom predpise Konceptia odmeňovania. Politika odmeňovania podporuje spoľahlivé a účinné riadenie rizík v Spoločnosti, nepodporuje sa však riskovanie, resp. zvyšovanie rizika, ktoré by prekročovalo toleranciu rizík Spoločnosti. To je zabezpečené spôsobom odmeňovania všetkých zamestnancov Spoločnosti, kedy je každý zamestnanec odmeňovaný zmluvnou mzdou nezávislou od zisku, t.j. pevná zložka odmeňovania. Výkon Spoločnosti iba čiastočne ovplyvňuje pohyblivú časť odmeňovania.

Výška bonusového percenta pre konkrétnu pozíciu sa stanoví podľa zaradenia pracovnej pozície do konkrétnej referenčnej úrovne a skupiny pozície v alokačnej matici.

Špecifické mechanizmy odmeňovania sa týkajú:

- každého člena predstavenstva,
- každého člena dozornej rady,
- osoby, ktorá skutočne riadi Spoločnosť (člen Top manažmentu podľa Konceptie správy a riadenia),
- každého držiteľa kľúčovej funkcie: funkcia vnútorného auditu, funkcia riadenia rizík, funkcia dodržiavania súladu s predpismi a aktuárska funkcia,
- osoby, ktorej odborná činnosť má významný dosah na rizikový profil Spoločnosti podľa rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti,
- a iných osôb, podľa rozhodnutia predstavenstva Spoločnosti

(ďalej len „dotknuté osoby“).

Špecifické mechanizmy odmeňovania v Spoločnosti sú v súlade so všetkými týmito zásadami:

- ak schémy odmeňovania zahŕňajú pevné a pohyblivé zložky, takéto zložky sa vyrovnávajú tak, aby pevná alebo nárokovateľná (zaručená) zložka predstavovala dostatočne vysoký podiel celkovej odmeny s cieľom zabrániť prílišnej závislosti zamestnancov od pohyblivých zložiek a umožniť Spoločnosti, aby využívala plne pružnú politiku prémie vrátane možnosti neplatiť žiadnu pohyblivú zložku,
- ak je pohyblivé odmeňovanie závislé od výkonnosti, celková výška pohyblivej odmeny sa zakladá na kombinácii hodnotenia výkonnosti dotknutej osoby a príslušnej zložky činnosti a hodnotenia celkových výsledkov Spoločnosti alebo NN Group, do ktorej Spoločnosť patrí,
- platba podstatnej časti pohyblivej zložky odmeny pre dotknuté osoby, nezávisle od formy, akou sa platí, musí obsahovať pružnú, odloženú zložku, ktorá zohľadňuje povahu a časový horizont činnosti Spoločnosti; obdobie odloženia výplaty podstatnej časti pohyblivej zložky je stanovené na tri roky a toto obdobie je prepojené s povahou činnosti, jej rizikami a s činnosťou dotknutých osôb,
- pri hodnotení výkonnosti dotknutej osoby sa berú do úvahy finančné aj nefinančné kritériá,
- meranie výkonnosti ako základ pohyblivého odmeňovania zahŕňa zníženie expozície voči súčasným a budúcim rizikám pri zohľadnení rizikového profilu a kapitálových nákladov Spoločnosti,
- dotknuté osoby sa musia zaviazat', že nebudú využívať žiadne osobné hedžingové stratégie ani poistenia týkajúce sa odmeňovania a záväzkov, ktoré by ohrozili vplyvy zosúladenia s rizikami zakotvené v ich systéme odmeňovania.

Odmeňovanie držiteľov kľúčových funkcií:

- pohyblivá časť odmeňovania zamestnancov vykonávajúcich kľúčové funkcie: funkcia vnútorného auditu, funkcia riadenia rizík, funkcia dodržiavania súladu s predpismi a aktuárska funkcia, nezávisí od výkonnosti operačných útvarov a oblastí, ktoré podliehajú ich kontrole. Pohyblivá časť odmeňovania závisí výlučne od výkonu samotných zamestnancov a plnenia ich individuálnych cieľov stanovených na ročnej báze,
- pred vyplatením odloženej časti sa požaduje prehodnotenie výkonu a posúdenie rizík s cieľom zosúladiť pohyblivé odmeny s rizikami a chybami vo výkonnosti a to od obdobia, kedy zamestnancom boli priznané ich variabilné odmeny (ex-post hodnotenie rizika). (Ex post hodnotenie rizika znamená, že akonáhle bola počiatočná zložka pohyblivej odmeny priznaná zamestnancovi a časť už bola vyplatená, Spoločnosť môže znížiť odloženú časť pohyblivého odmeňovania, ktorá ešte zostáva na vyplatenie),
- hodnotí sa, či je variabilná časť určená na vyplatenie v súlade s rizikovým profilom Spoločnosti, prehodnocuje sa výkon voči pôvodným finančným kritériám, berú sa do úvahy a prehodnocujú sa výsledky Spoločnosti, ako aj výrazné pochybenia v oblasti riadenia rizík Spoločnosti.

V rámci mechanizmu poskytovania variabilnej zložky mzdy, ktorá môže byť poskytnutá v peňažnej forme alebo vo forme akcií NN Group N.V. (týka sa internými predpismi definovanej skupiny zamestnancov Spoločnosti), je podmienkou pre priznanie tohto nároku (alebo jeho časti s ohľadom na proces vyhodnotenia) splnenie kvalitatívnych a kvantitatívnych kritérií v rámci dohodnutých cieľov zamestnanca, a to v súlade s osobitným predpisom.

Spoločnosť silne a efektívne podporuje riadenie rizík udržateľnosti – environmentálnych, sociálnych a v systéme správy a riadenia a záležitosti súvisiace so zamestnancami. Podporuje vyvážené podstupovanie rizika, tvorbu dlhodobej hodnoty a ochranu základného kapitálu okrem iného aj formou procesu stanovenia ročných cieľov.

Cieľom Spoločnosti je v rámci svojej činnosti prispievať k trvale udržateľnému rozvoju. Snaží sa to dosiahnuť zahrnutím kritérií ESG do spôsobu, akým si stanovuje interné ciele a odmeňuje manažment a zamestnancov.

Zásady odmeňovania v rámci NN skupiny sú premietnuté do smernice odmeňovania, ktorá sa vzťahuje na všetkých zamestnancov NN.

Smernica odmeňovania je v súlade s obchodnou stratégiou, cieľmi, hodnotami a rizikovým apetítom NN skupiny. V súlade s ňou je posudzovanie výkonnosti zamestnancov založené na rade cieľov finančnej a nefinančnej výkonnosti. Tieto ciele sa zameriavajú na dôkladné a efektívne riadenie rizík, ako aj na vyvážené podstupovanie rizík, v rámci ktorých sú začlenené aj riziká ohrozujúce udržateľnosť.

Charakteristiky zmluvných požitkov pre členov predstavenstva a držiteľov kľúčových funkcií

Členom predstavenstva Spoločnosti a/alebo držiteľom kľúčových funkcií v Spoločnosti nie sú poskytované žiadne osobitné zmluvné požitky. Ak je člen predstavenstva Spoločnosti a/alebo držiteľ kľúčovej funkcie v pracovnom pomere so Spoločnosťou, jeho požitky vyplývajú zo zamestnaneckých výhod podľa interného predpisu Spoločnosti – Benefity poskytované zamestnancom, ktoré sú poskytované všetkým zamestnancom Spoločnosti. V rámci tejto smernice je definovaný benefit o príspevku na ročnú zdravotnú starostlivosť, na ktorý majú nárok iba členovia Top manažmentu.

Informácie o významných transakciách s akcionármi a osobami, ktoré majú významný vplyv

Spoločnosť počas obdobia, na ktoré sa vzťahuje správa, nevykonala významné transakcie súvisiace s odmeňovaním s osobami, ktoré majú významný vplyv na Spoločnosť a/alebo s členmi správneho, riadiaceho alebo kontrolného orgánu Spoločnosti a/alebo držiteľmi kľúčových funkcií v Spoločnosti.

B.2 Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti

Spoločnosť je povinná v zmysle § 24 ods. 1 Zákona o poisťovníctve zabezpečiť, aby všetky osoby, ktoré riadia Spoločnosť alebo vykonávajú kľúčové funkcie, po celý čas, po ktorý riadia Spoločnosť alebo vykonávajú predmetnú kľúčovú funkciu, spĺňali tieto požiadavky:

- mali primeranú odbornú spôsobilosť, a to vedomosti a skúsenosti, ktoré im umožnia spoľahlivé a obozretné riadenie alebo výkon funkcie (t.j. spĺňali požiadavky na odbornosť) a
- boli dôveryhodné (t.j. spĺňali požiadavky na vhodnosť).

Za účelom splnenia tejto povinnosti Spoločnosť hodnotí, či konkrétna fyzická osoba spĺňa požiadavky na odbornosť a vhodnosť nielen pred jej ustanovením do funkcie / nástupom na pozíciu, ale aj pri prehodnocovaní, ktoré Spoločnosť uskutočňuje pravidelne v časovom intervale v závislosti od funkcie / pozície konkrétnej fyzickej osoby.

Za osoby, ktoré riadia Spoločnosť sa považujú členovia predstavenstva, členovia dozornej rady, generálny riaditeľ, výkonní riaditelia: riaditeľ pre financie, riaditeľ pre regulatórne záležitosti a compliance, riaditeľ ľudských zdrojov, obchodný riaditeľ, riaditeľ pre riadenie rizík a dát, OPS riaditeľ, IT riaditeľ.

Spoločnosť má v súlade so Zákonom o poisťovníctve stanovené 4 kľúčové funkcie, a to funkciu dodržiavania súladu s predpismi, funkciu vnútorného auditu, aktuársku funkciu a funkciu riadenia rizík. Spoločnosť si zároveň určila ako kľúčovú funkciu, funkciu informačnej bezpečnosti. Za osoby, ktoré vykonávajú kľúčové funkcie v Spoločnosti sa považujú nielen osoby, ktoré sú zodpovedné za výkon danej kľúčovej funkcie (tzv. držiteľia kľúčovej funkcie), ale aj osoby, ktorých reálne úlohy a výstupy zabezpečujú výkon kľúčovej funkcie (tzv. vykonávatelia kľúčovej funkcie), pričom:

- za vykonávateľa kľúčovej funkcie dodržiavania súladu s predpismi sa považuje osoba zastávajúca pracovnú pozíciu „Špecialista compliance“ a pracovnú pozíciu „Špecialista compliance senior“;
- za vykonávateľa kľúčovej funkcie vnútorného auditu sa považuje osoba zastávajúca pracovnú pozíciu „Interný audítor“ a pracovnú pozíciu „Interný audítor senior“;
- za vykonávateľa kľúčovej funkcie aktuárskej sa považuje osoba zastávajúca pracovnú pozíciu „Manažér aktuárskeho oddelenia“, pracovnú pozíciu „Tímlíder SII a VNB reportingu“ a pracovnú pozíciu „Tímlíder CF modelu a vstupov“;
- za vykonávateľa kľúčovej funkcie riadenia rizík sa považuje osoba zastávajúca pracovnú pozíciu „Manažér riadenia nefinančných rizík“ a pracovnú pozíciu „Manažér riadenia finančných rizík“.

Za osoby, ktoré sú povinné spĺňať požiadavky na odbornosť a vhodnosť sa považujú taktiež zamestnanci zastávajúci pracovnú pozíciu „MLRO“ a „zástupca MLRO“ a osoby, ktoré vykonávajú činnosť špecifického významu pre Spoločnosť a ich činnosť má vplyv na rizikový profil Spoločnosti, konkrétne Manažér investičného oddelenia. Predstavenstvo Spoločnosti je zároveň oprávnené prijatím uznesenia (na základe návrhu predloženého právnym oddelením) určiť, ktoré pracovné pozície v organizačnej štruktúre Spoločnosti spadajú pod definíciu osôb, resp. do okruhu osôb, na ktoré sa vzťahujú požiadavky na odbornosť a vhodnosť.

Požiadavky na odbornú spôsobilosť sú osobitne pre každú pozíciu alebo funkciu podrobne zadefinované v internom predpise Spoločnosti – Koncepcia Fit & Proper. Ide najmä o požiadavky týkajúce sa vzdelania (spravidla sa požaduje vysokoškolské vzdelanie minimálne I. stupňa), odbornej praxe (v závislosti od pozície/funkcie sa požaduje dĺžka odbornej praxe 1 až 5 rokov; v prípade riadiacich pozícií sa požaduje aj prax na riadiacich pozíciách). Medzi členmi predstavenstva musí byť navyše zabezpečená rozmanitosť kvalifikácií, znalostí a skúseností s cieľom riadiť a kontrolovať Spoločnosť profesionálnym spôsobom, t.j. kolektívna znalosť najmenej v týchto oblastiach: poistný trh a iné finančné trhy, obchodná stratégia a obchodný model, systém správy a riadenia, finančné a aktuárske analýzy, regulačné požiadavky vzťahujúce sa na riadenie Spoločnosti.

Požiadavky na dôveryhodnosť sú v súlade s § 24 ods. 4 Zákona o poisťovníctve. Za účelom komplexného posúdenia splnenia požiadaviek na dôveryhodnosť je potrebné získať aj informácie o možnom konflikte záujmov, a to konkrétne 1. informácie o kvalifikovanej účasti alebo inej forme významného vplyvu v poisťovni alebo zaisťovni, 2. informácie o iných obchodných spoločnostiach, v ktorých má oznamovaná osoba kvalifikovanú účasť, 3. informácie o iných spoločnostiach, v ktorých je oznamovaná osoba členom štatutárneho orgánu alebo kontrolného orgánu, 4. informácie o majetkovej účasti blízkej osoby v poisťovni alebo zaisťovni alebo v spoločnosti s účasťou na poisťovni alebo zaisťovni, 5. informácia o iných finančných väzbách blízkych osôb na poisťovňu alebo zaisťovňu alebo na spoločnosti s účasťou na poisťovni alebo zaisťovni, 6. informácie o iných záväzkoch, ktoré môžu viesť ku konfliktu záujmov a vyhlásenie o spôsobe riešenia prípadného konfliktu záujmov.

Spoločnosť stanovuje procesné pravidlá pre odbornosť a vhodnosť, ktoré zahŕňajú najmä:

- a) procesné postupy pre hodnotenie odbornosti a vhodnosti osôb, ktoré sú povinné spĺňať požiadavky na odbornosť a vhodnosť pred ich ustanovením do funkcie, ak nejde o vykonávateľov kľúčovej funkcie (posúdenie odbornosti a vhodnosti osôb, keď sa uvažuje o ich ustanovení do funkcie):
 - Právne oddelenie zodpovedá za získanie všetkých potrebných informácií a dokumentov v rozsahu Opatrenia Národnej banky Slovenska (ďalej len „Podklady“) týkajúcich sa osôb, ktoré sú povinné spĺňať požiadavky na odbornosť a vhodnosť s výnimkou vykonávateľov kľúčovej funkcie, pred ich ustanovením do funkcie.
 - Následne prebieha hodnotenie Podkladov určeným kolégiom v zložení: poverený zamestnanec právneho oddelenia, manažér právneho oddelenia a prípadne ďalší zamestnanci.
 - Ak je výsledkom hodnotenia Podkladov zistenie, že Podklady sú pre vymenovanie do funkcie nedostatočné, tak manažér právneho oddelenia informuje o tejto skutočnosti predstavenstvo Spoločnosti, aby sa proces vymenovania do funkcie zastavil alebo termín vymenovania posunul na neskoršie. V opačnom prípade manažér právneho oddelenia alebo poverený zamestnanec právneho oddelenia informuje predstavenstvo Spoločnosti, že navrhovaná osoba spĺňa všetky predpoklady na odbornosť a vhodnosť.
- b) procesné postupy pre hodnotenie odbornosti a vhodnosti vykonávateľov kľúčovej funkcie pred ich nástupom na pozíciu (posúdenie odbornosti a vhodnosti osôb, keď sa uvažuje o ich prijatí na pozíciu):
 - riaditeľstvo ľudských zdrojov zodpovedá za získanie všetkých Podkladov týkajúcich sa vykonávateľov kľúčovej funkcie, pred ich nástupom na pozíciu.
 - Následne prebieha hodnotenie Podkladov určeným kolégiom v zložení: poverený zamestnanec právneho oddelenia, manažér právneho oddelenia a prípadne ďalší zamestnanci.
 - Ak je výsledkom hodnotenia Podkladov zistenie, že Podklady sú dostatočné, manažér právneho oddelenia dá pokyn príslušnému HR Biznis partnerovi, aby zahájil kroky súvisiace s nástupom vykonávateľa kľúčovej funkcie na pozíciu.
- c) procesné postupy pre prehodnocovanie odbornosti a vhodnosti osôb, ktoré sú povinné spĺňať požiadavky na odbornosť a vhodnosť:
 - Preverenie a prehodnotenie odbornosti a vhodnosti osôb, ktoré sú povinné spĺňať požiadavky na odbornosť a vhodnosť (s výnimkou vykonávateľov kľúčovej funkcie), sa vykonáva raz ročne tak, aby bolo Spoločnosti potvrdené, že daná osoba naďalej spĺňa príslušné požiadavky, pričom pravidelné prehodnotenie plnenia požiadaviek na odbornosť a vhodnosť vykoná poverený zamestnanec právneho oddelenia spolu s manažérom právneho oddelenia po získaní aktuálnych podkladov v súčinnosti s riaditeľstvom ľudských zdrojov a následne manažér právneho oddelenia o zistených skutočnostiach informuje predstavenstvo Spoločnosti. To platí aj pre vykonávateľov kľúčovej funkcie, avšak s ohľadom na princíp proporcionality sa prehodnotenie ich odbornosti a vhodnosti vykoná raz za 3 roky.
 - Preverenie a prehodnotenie odbornosti a vhodnosti sa vykoná aj v prípade, keď Spoločnosť získa informáciu týkajúcu sa osôb, ktoré sú povinné spĺňať požiadavky na odbornosť a vhodnosť, ktorá by naznačovala, že táto osoba prestala spĺňať požiadavky na odbornosť alebo vhodnosť.
- d) procesné postupy pre hodnotenie iných relevantných zamestnancov, na ktorých sa nevzťahuje § 24 ods. 1 Zákona o poisťovníctve:

- Procesné postupy pre hodnotenie odbornosti a vhodnosti iných relevantných zamestnancov, keď sa uvažuje o ich vymenovaní na konkrétnu pozíciu, ale aj pri pravidelnom posudzovaní, sú stanovené riaditeľstvom ľudských zdrojov v aktuálnom Katalógu pracovných pozícií, podľa obsahu pracovných náplní jednotlivých pracovných pozícií a sú uplatňované pri nástupe nového zamestnanca do pracovného pomeru so Spoločnosťou. Katalóg pracovných pozícií obsahuje požiadavky na odbornosť (ukončené vzdelanie, potrebný počet rokov praxe a i.) a vhodnosť danej osoby podľa jej pracovnej náplne a pracovnej pozície, na ktorú je prijímaná/vymenúvaná.
- e) Riaditeľstvo ľudských zdrojov je zodpovedné za vypracovanie plánu vzdelávania zameraného na zabezpečenie neustáleho plnenia požiadaviek odbornosti a zároveň za realizáciu tohto plánu. Plán vzdelávania je vyhotovovaný riaditeľstvom ľudských zdrojov raz ročne na základe individuálnej konzultácie s osobami, ktoré riadia Spoločnosť alebo vykonávajú kľúčové funkcie a posúdenia vhodného vzdelávania vzhľadom k vykonávanej funkcii.

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

Systém riadenia rizík je kľúčovou súčasťou celkového systému správy a riadenia Spoločnosti, poskytujúci podporu pre obchodné rozhodnutia zamerané na bezpečné a udržateľné podnikanie, a to v prospech klientov a akcionárov v súlade so stratégiou Spoločnosti. Je účinne integrovaný do organizačnej štruktúry a rozhodovacích procesov Spoločnosti.

Základným vnútorným predpisom v procese riadenia rizík je Konceptcia riadenia rizík, ktorá je v súlade so všetkými relevantnými právnymi predpismi a stanovami Spoločnosti. Táto koncepcia definuje organizačnú štruktúru systému riadenia rizík, rizikový proces a priradenie zodpovedností pre všetky rizikové kategórie.

Systém riadenia rizík spĺňa hlavné legislatívne požiadavky na zavedenie a uplatňovanie účinného systému riadenia rizík Spoločnosti, a je založený na štyroch pilieroch, ktoré tvoria pevný základ pre primerané riadenie rizík:

- Tri línie obrany v riadení rizík – riadenie rizík je proces uskutočňujúci sa na 3 rôznych úrovniach: prvá línia obrany (1LOD) zahŕňa predstavenstvo a top manažment a jednotlivé prevádzkové útvary v ich zodpovednosti, druhá línia obrany (2LOD) sú špecialisti zodpovední za riadenie rizík a tretia línia je nezávislý vnútorný audit (viď B.3.1)
- Vyhlásenia o rizikovom apetíte (RAS) – sú vyhlásenia vyjadrujúce postoj Spoločnosti k prijateľnému riziku pre konkrétne oblasti riadenia rizík (viď B.3.2). Rizikové vyhlásenia priamo súvisia s rizikovými triedami v rizikovej taxonómii. Tieto vyhlásenia definujú preferencie pre rôzne typy rizík a prispievajú k optimalizácii využitia kapitálu. Rizikové vyhlásenia sú kvalitatívne a neznamenaajú tvrdé limity, ale informujú o kvalitatívnych a kvantitatívnych hraniciach vnímania rizík.
- Taxonómia rizík – štandardizované kategórie a podkategórie jednotlivých rizík, ktorým Spoločnosť čelí alebo môže čeliť v budúcnosti, a ktoré je zároveň nutné riadiť (viď B.3.2)
- Efektívny kontrolný rámec (ECF) – systém riadenia rizík využívajúci RAS a Taxonómiu rizík na riadenie rizík v štandardnom cykle riadenia rizík (viď B.3.2)

Riadenie rizík je monitorované pomocou Efektívneho kontrolného rámca (ECF), ktorý kontinuálne hodnotí kvalitu a účinnosť systému riadenia rizík z pohľadu Spoločnosti aj NN skupiny. Tento proces umožňuje efektívne riadenie rizík, pričom riziká sú hodnotené individuálne ako aj v kontexte všetkých rizík identifikovaných v Spoločnosti.

Systém riadenie rizík je dynamický a opakujúci sa proces, ktorý zahŕňa nasledujúce kroky:

Identifikácia rizík – táto fáza slúži ako základ pre manažérske rozhodnutia. Každé riziko je priradené využitím taxonómie rizík a úrovne rizika (nízke, stredné, vysoké, kritické) k procesom so zadaným vlastníkom rizika. Spoločnosť má nastavené samostatné procesy pre identifikáciu a hodnotenie aj pre: kľúčové riziká top manažmentom Spoločnosti v rámci procesu ORSA pri tvorbe obchodného plánu (tzv. HLRA); nefinančné riziká; pre hodnotenie rizika podvodov (tzv. FRA – Fraud Risk Assessment); pre identifikáciu a hodnotenie rizík pre významné produktové, legislatívne alebo iné zmeny (tzv. RCSA – Risk and Control Self Assessment, a i). Za významný dopad sa považuje vplyv na rizikový profil, profitabilitu Spoločnosti, reputáciu, kontinuitu procesov, porušenie predpisov alebo regulácie.

Rizikový apetít – zabezpečuje, že rozhodovacie právomoci sú v súlade s celkovou schopnosťou znášať riziko. Spoločnosť pre meranie rizík využíva rôzne metódy ako sú: RCSA, modelovanie, záťažové scenáre, testovanie citlivosti na zmenu kľúčových parametrov, sledovanie rizikových limitov a rizikových tolerancií. Rizikové limity predstavujú maximálnu expozíciu rizika, ktorú manažment je ochotný akceptovať. Rizikové tolerancie zase určujú úroveň expozície rizika, o ktorej chce manažment byť aktívne informovaný. Tieto limity a tolerancie spolu s kľúčovými rizikovými indikátormi (KRI) tvoria rizikové metriky. Spoločnosť monitoruje sadu metrik pre každé riziko v rámci RAS: strategické riziká – OCG; finančné riziká – ukazovateľ solventnosti, OFaR,; nefinančné riziká – KRI a pod.

Vykazovanie a monitorovanie rizík (ECF) – komplexný rámec monitorovania a vykazovania rizík a kontrol, ktorý poskytuje vedeniu Spoločnosti transparentnosť potrebnú na posúdenie toho, či rizikový profil zostáva v rámci nastavených limitov, ako aj na identifikáciu vznikajúcich rizík. Prehľady rizík sú pravidelne monitorované a reportované v rámci ECF správ, ako aj kvalitatívne alebo kvantitatívne analýzy napr. formou záťažových scenárov v rámci MTP plánu ako aj v rámci ORSA procesu.

Komunikácia a transparentnosť – transparentné zverejňovanie informácií o rizikách posilňuje komunikáciu stratégie a výkonnosti interným a externým stranám.

Systémom riadenia rizík:

- zabezpečuje podporu obchodných rozhodnutí s cieľom obozretného a udržateľného podnikania v záujme klientov a akcionárov v súlade so stratégiou Spoločnosti a v rámci nastaveného rizikového apetítu.
- zaručuje identifikáciu, analýzu, mitigáciu a hodnotenie významných rizík. Spoločnosť má nastavený systém kľúčových rizikových limitov, ktorý udržiava úroveň rizík v súlade s rizikovým apetítom. Ak merané riziko presiahne stanovený limit nasleduje plán nápravných opatrení na zmiernenie neželaného stavu.

V rámci zavedeného systému riadenia rizík funkciu riadenia rizík reportuje výsledky hodnotenia rizík vedeniu spoločnosti v pravidelných správach: ORSA, SFCR, RSA, Správa o zmenách, mesačné reporty ako sú Risk dashboard a Zápisy z rizikových komisií. Informácie v týchto správach pochádzajú z výsledkov analýz a hodnotenia rizík v rámci nastaveného systému riadenia rizík.

B.3.1 Tri línie obrany

Systém riadenia rizika, štruktúra riadenia rizík a kontroly Spoločnosti sú založené na troch líniách obrany, z ktorých každá má samostatné úlohy a zodpovednosti za výkon a dohľad. Cieľom modelu troch línií obrany je poskytnúť pevný rámec riadenia finančných a nefinančných rizík prostredníctvom stanovenia a zavedenia troch vrstiev riadenia rizík s rozdielnymi rolami a zodpovednosťami. Jednotlivé línie obrany sú od seba nezávislé a poskytujú na identifikované riziká tri nezávislé pohľady. Táto koncepcia významným spôsobom zvyšuje robustnosť a kvalitu riadenia rizík v Spoločnosti.



Prvá línia obrany

Predstavenstvo a Top manažment a jednotlivé útvary prijímajú a vykonávajú obchodné rozhodnutia v súvislosti s riadením výkonnosti, predajom, prevádzkou, investíciami, dodržiavaním predpisov. Zároveň riadia súvisiace riziká, ktoré ovplyvňujú podnikanie NN ŽP. Prvá línia obrany ako vlastníci rizík majú priamu zodpovednosť za identifikáciu, riadenie a monitoring rizík, ako aj za nastavenie kontrolných procesov a súvisiace výkonnosť. Materiály predkladané na rozhodnutie na predstavenstvo alebo rizikové komisie dopĺňajú o stanoviská k identifikovaným rizikám, ktoré sú pre návrh relevantné.

Druhá línia obrany

Tvoria ju kľúčové funkcie a špecialisti nezávislého dohľadu a podpory v systéme riadenia rizík so zameraním na konkrétne skupiny rizík, ktoré Spoločnosť považuje za významné: upisovacie, finančné, operačné, právne riziká, IT riziká, riziká podvodov a riziká spojené s dodržiavaním predpisov. Druhá línia obrany poskytuje odbornú podporu pri riadení rizík a zároveň vyvažuje prvú líniu obrany pri rozhodovaní a výkonnosť.

Tretia línia obrany

Funkcia vnútorného auditu predstavuje tretiu líniu obrany, pôsobiacu samostatne, ktorá nezávisle a objektívne hodnotí systém správy a riadenia, efektívnosť kontrol, postupov, procesov a riadenia rizík. Vnútorný audit hodnotí prvú aj druhú líniu obrany, poskytuje

nezávislé hodnotenie primeranosti a účinnosti obchodných a podporných procesov Spoločnosti. Funkcia vnútorného auditu má nezávislé postavenie od operačných aktivít Spoločnosti v rámci organizačnej štruktúry.

B.3.2 Stratégia riadenia rizík

Cieľom stratégie riadenia rizík je podpora Top manažmentu Spoločnosti pri stanovovaní a realizácii strategických cieľov, pomocou:

- identifikácie a posúdenia neistôt, ktoré môžu mať pozitívny alebo negatívny vplyv na ciele Spoločnosti
- určenia, aké riziká sú zainteresované strany pripravené tolerovať
- vytvorenia a udržiavania vhodných opatrení na zamedzenie rizík, vrátane kontrol, aby sa riziko udržalo na prijateľnej úrovni.

Existujúce riziká, ktorých možný dopad je mimo Vyhlásení rizikového apetítu, musia byť aktívne riadené. Súčasťou riadenia takýchto rizík je ich znižovanie prostredníctvom navrhovaných protipatrení. Je povinnosťou vedenia Spoločnosti podporovať implementáciu vhodných činností vedúcich k znižovaniu rizík. Spoločnosť zároveň zabezpečí, aby si všetci zamestnanci boli vedomí svojej úlohy v systéme riadenia rizík.

Vyhlásenia o rizikovom apetíte (Risk appetite statement, RAS)

Kľúčovým prvkom stratégie riadenia rizík je rizikový apetít. Priamo súvisí s taxonómiou rizík v rámci NN skupiny. Rizikový apetít sa určuje v spojení s obchodnou a kapitálovou stratégiou a v súlade s celkovými ambíciami Spoločnosti a NN skupiny.

Rizikový apetít je nástroj, prostredníctvom ktorého predstavenstvo a Top manažment Spoločnosti stanovujú hranice úrovne rizík na dosiahnutie cieľov Spoločnosti s ohľadom na zdroje a možnosti Spoločnosti. Apetít k riziku je mierou toho, koľko rizika je Spoločnosť pripravená podstúpiť, od averzie k riziku až po tolerovanie vyššej úrovne rizika pri výmene za dosiahnutie strategických cieľov.

Rizikový apetít má primárne kvalitatívne rozmery, ktoré môžu byť spresnené kvantitatívnymi limitmi (rizikové limity a rizikové tolerance). Tieto vyhlásenia napomáhajú predchádzať prijímaniu neželaného rizika a sú sformulované vo Vyhláseniach o rizikovom apetíte (RAS).

Tri kľúčové vyhlásenia o ochote akceptovať riziko obsahujú 10 oblastí (10 oblastí RAS), ktoré opisujú preferencie Spoločnosti (alebo neakceptáciu) jednotlivých typov rizík. Tieto vyhlásenia podporujú stratégiu a obchodný plán, pomáhajú zamedziť nechceným alebo zbytočným rizikám s cieľom optimalizovať využitie kapitálu.

Kľúčové vyhlásenia rizikového apetítu má 10 oblastí (RAS). Vzťah medzi rizikovým apetítom a stratégiou ako bola vysvetlená vyššie je možné vidieť tu:

Strategické priority	RAS	10 oblastí RAS
Finančná sila	Finančné riziká	Riziko solventnosti Riziko likvidity
Spoločenská zodpovednosť Klienti a predaj	Strategické výzvy	Stratégia riadenia
Produkty a služby Ľudia a organizácia Technológie	Zdravé podnikanie	Zdravé podnikanie Správanie zamestnancov a firemná kultúra Vhodnosť produktu Operačné riziká a straty Spoľahlivé reportovanie Technologické riziká Kontinuita podnikania

Taxonómia rizík

Taxonómia rizík predstavuje zoznam všetkých typov potenciálnych rizík, ktorým môže byť Spoločnosť vystavená Rozoznávame nasledujúce kategórie rizík:

Triedy rizík	Popis
Strategické riziká Externé strategické riziká	Externé riziká (hlavne neistoty), ktoré zatiaľ nemusia byť úplne posúdené alebo kvantifikované, ale ktoré by v budúcnosti mohli ovplyvniť

		stratégiu Spoločnosti (na základe analýzy PESTLE)
Finančné riziká	Interné strategické riziká	Riziká súvisiace s prijímaním nesprávnych obchodných rozhodnutí, ich nedostatočnou implementáciou alebo neschopnosťou efektívne sa prispôbiť zmenám v prevádzkovom prostredí
	Trhové riziká	Riziká spojené s volatilitou na finančných trhoch
Nefinančné riziká	Riziká zlyhania protistrany	Riziká spojené s neschopnosťou dodržať zmluvné záväzky
	Riziká upisovacie a oceňovacie	Finančné riziká súvisiace s poisťovacími záväzkami, v dôsledku neprimeraných predpokladov v rámci oceňovania a tvorby rezerv, riziká súvisiace s produktom z pohľadu Spoločnosti
	Riziko likvidity	Riziko neschopnosti vysporiadať finančné záväzky v čase ich splatnosti
	Riziká obchodného správania	Riziká súvisiace s neetickým alebo nezodpovedným správaním
Nefinančné riziká	Riziká spojené so zlyhaním ľudí	Riziká súvisiace s postojom a (vnímaným) správaním našej pracovnej sily
	Riziká vhodnosti produktu	Riziká súvisiace s produktom z pohľadu klienta
	Operačné riziká	Riziká súvisiace s neadekvátnymi alebo neúspešnými obchodnými procesmi (interne alebo externe vykonávané obchodnými partnermi)
	Technologické riziká	Riziká spojené neadekvátnosťou a zlyhaním technológií
	Riziká kontinuity a bezpečnosti	Riziká nehôd alebo vonkajších udalostí ovplyvňujúcich chod alebo bezpečnosť (ľudí alebo majetku) našich obchodných činností

Týmto rizikám sú vystavené všetky činnosti a procesy Spoločnosti a teda celá prvá línia obrany, ktorá svoje riziká identifikuje, mitiguje a o ich úrovni vykazuje. Na riadenie a reportovanie rizík Spoločnosť používa Efektívny kontrolný rámec (ECF).

Efektívny kontrolný systém (ECF)

Riadenie rizík je sledované pomocou ECF. Jedná sa o kontinuálne prehodnocovanie kvality a účinnosti systému riadenia rizík z pohľadu Spoločnosti, aj z pohľadu NN skupiny. Na základe tohto prehodnocovania vznikajú odporúčania ku zlepšeniam, ktorých implementácia je sledovaná pomocou ECF.

ECF obsahuje zoznam hlavných procesov a významných rizík (úroveň: stredná, vysoká a kritická) v rámci týchto procesov, pre ktoré sú zadané a nastavené kontroly. Efektívnosť týchto kontrol je pravidelne testovaná priamo vykonávateľmi kontrol a tiež druhou líniou obrany. Efektívnosť kontrol je vždy posudzovaná z hľadiska pokrytia identifikovaného rizika a samotnej funkčnosti kontrolného mechanizmu. S cieľom riadiť, reportovať a následne vyhodnocovať všetky materiálne riziká Spoločnosti je na kvartálnej báze vykonávaný cyklus reportovania, ktorý začína zberom výsledkov testovania kontrol, pokračuje diskusiou s odbornými útvarmi a členmi predstavenstva o vývoji a rizikách v oblastiach ich zodpovednosti, vrátane prehodnotenia statusu kľúčových rizík a končí schválením finálnej štvrtročnej ECF správy na úrovni predstavenstva. Zástupca prvej línie obrany na úrovni predstavenstva zodpovedá za prípravu vyhodnotenia vývoja rizík v stanovených oblastiach svojich zodpovedností. Celkovo sú sledované 3 oblasti (podľa rizikového apetítu Spoločnosti popísaného vyššie v tabuľke) v 10 podoblastiach. Druhá línia obrany posúdi stanovisko prvej línie obrany a poskytuje nezávislé hodnotenie všetkých oblastí. Cieľom ECF je efektívne riadenie identifikovaných rizík a pravidelné prehodnocovanie materiálnych rizík a zhodnotenie, či Spoločnosť funguje v rámci rizikového apetítu.

B.3.3 Vlastné posúdenie rizika a solventnosti

Aspoň raz ročne Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA). Proces ORSA je integrovaný do pravidelného procesu prípravy obchodného plánu Spoločnosti. Aktivácia mimoriadnej ORSA je vyvolaná významnou negatívnou zmenou v rizikovom profile a/alebo významnou zmenou v pozícii kapitálu spoločnosti.

ORSA proces zahŕňa zhodnotenie súčasnej situácie Spoločnosti z hľadiska existujúcich alebo potenciálnych rizík a kapitálovej pozície a ich vývoj počas plánovacieho obdobia. Identifikácia kľúčových rizík z pohľadu vedenia Spoločnosti je tiež neoddeliteľnou súčasťou ORSA procesu. Následne sa kvantifikujú dopady týchto rizík prostredníctvom testovania záťažových scenárov, kde sa overuje ich potenciálny vplyv na kapitálovú pozíciu a rizikový profil. Po vyhodnotení kvantifikovaných dopadov Spoločnosť prijíma opatrenia riadenia rizík s cieľom predchádzať nežiaducim negatívnym dopadom. Pokiaľ bolo prijaté rozhodnutie, že manažérske opatrenia v rámci dlhodobej stratégie slúžia lepšie na zmiernenie rizík ako by bola analýza stresových scenárov pre tieto riziká nie sú vyvinuté záťažové scenáre. Ak by realizácia rizík viedla k nárastu nákladov, ale nie v takom rozsahu, aby to predstavovalo priame ohrozenie ukazovateľa solventnosti pre obdobie obchodného plánu, pre tieto riziká nie sú vyvinuté záťažové scenáre.

Spoločnosť dodržiava Konceptiu riadenia vlastných rizík a solventnosti (Konceptia ORSA), ktorú zahŕňa súbor požiadaviek, rolí a zodpovedností a procesné kroky v rámci ORSA. ORSA zahŕňa aj analýzu z pohľadu budúceho vývoja (Forward Looking Risk

Assesment) s cieľom zabezpečiť budúcu solventnosť. Analýzy záťažových scenárov sú účinným nástrojom riadenia rizík v Spoločnosti. Spoločnosť v správe ORSA zachytáva vyhodnotenie rizikového apetítu v súlade so strednodobým plánom Spoločnosti s výhľadom na tri roky. V rámci procesu ORSA je vyhodnocovaná aj adekvátnosť technických rezerv a vyjadrenie aktuárskej funkcie. Mitigácia kľúčových rizík je následne sledovaná v pravidelnej správe ECF.

Proces a výsledky posúdenia rizík a solventnosti Spoločnosti sú podrobne zdokumentované v ORSA správe pre rok 2024. Koordináciu správy ORSA zabezpečuje funkcia riadenia rizík. Schválenie správy prebieha prostredníctvom NN Group Risk and Capital management, po čom nasleduje prerokovanie a schválenie správy predstavenstvom spoločnosti na jeho zasadnutí. Po schválení je ORSA správa predložená dohľadovému orgánu Národnej banky Slovenska (NBS) a Dozornej rade Spoločnosti. Správa ORSA je ďalej distribuovaná všetkým kľúčovým funkciám, relevantným komisiám a zamestnancom, ktorí využívajú informácie pri rozhodovaní týkajúcom sa obchodnej a rizikovej stratégie, ako aj pri riadení rizík a kapitálu.

Záťažové testy

Záťažové testovanie je základnou činnosťou v rámci systému riadenia rizík Spoločnosti v rámci procesu ORSA.

Spoločnosť používa štyri prístupy k záťažovým testom na účely riadenia rizík, a to testy senzitivity (citlivosti), štatistické záťažové testovanie, scenárové záťažové testy a reverzné záťažové testy. Každý test slúži pre iný účel a poskytuje rôzne informácie na riadenie rizík. Kombinácia rôznych techník riadenia rizika zlepšuje pochopenie rizík a ich riadenie predstavenstvom Spoločnosti.

Test senzitivity je okamžitý šok s posúdením dopadu na rizikový profil. Individuálne rizikové faktory sú testované individuálne. Aj keď nie je pravdepodobné, že v reálnom prostredí nastáva nepriaznivý šok iba na jednom rizikovom faktore izolovaným spôsobom, test senzitivity je užitočný pre pochopenie citlivosti na riziko a podstatu mechanizmu. V tomto prípade je potrebná agregácia výsledkov za rôzne testy.

Scenárový záťažový test umožňuje aplikovať scenár s významným dopadom, ktorý popisuje makroekonomický, sociálny, technologický vývoj, či ich kombináciu. Tento scenár s výhľadovým aspektom je transformovaný do sady šokov niekoľkých rizikových faktorov a súčasne obsahuje aj ich vzájomnú prepojenosť.

Reverzný záťažový test hľadá odpoveď na otázku: Aký scenár by viedol k nedostatočnej úrovni kapitálu? Účelom je nájsť základnú hrozbu pre solventnosť v takomto scenári a stanoviť opatrenia, ktoré by mali byť vykonané teraz alebo v čase skutočnej realizácie takejto hrozby. Reverzný test má obmedzenú užitočnosť v časoch, kedy Spoločnosť disponuje nadbytkom kapitálu, napr. kvôli kapitálu, ktorý nemôže byť rozdelený akcionárom.

Scenárové a reverzné testy sú vytvárané a reportované ročne. Ad hoc testy sú uskutočňované na základe požiadavky predstavenstva Spoločnosti, resp. dohľadu na lokálnej alebo skupinovej úrovni.

Významné zistenia sú zohľadnené aj v plánovacom procese. Posúdenie rizík sa realizuje s cieľom identifikovať (kľúčové) riziká ohrozujúce strategické a kapitálové ciele a obchodné plány Spoločnosti. Vykonáva sa formou strategického posúdenia rizika, na ktorom sa podieľa celé predstavenstvo. Najzávažnejšie riziká pre Spoločnosť sa vyhodnocujú v procese vlastného posúdenia rizika a solventnosti (ORSA). V rámci tohto procesu sa posudzuje, či je Spoločnosť v strednodobom období dostatočne kapitálovo zabezpečená v rozsahu definovaných scenárov.

ORSA hodnotí prognózu solventnosti v rámci kapitálového plánu na nasledujúce 3 roky s ohľadom na časový horizont obchodného plánu. Na základe hodnotenia kľúčových rizík a obchodného plánu sú vypracované a zdokumentované záťažové scenáre. Scenáre by mali analyzovať pravdepodobné, ale závažné udalosti, na základe vývoja súčasného a vznikajúceho rizikového profilu. Na základe výsledkov scenárov by mala ORSA dospieť k záveru, či je Spoločnosť dostatočne kapitalizovaná pre obdobie obchodného plánovania.

Určovanie potrieb solventnosti

Spoločnosť vykonáva testovanie citlivosti na zmenu kľúčových parametrov a ich možný dopad na kapitálovú pozíciu s cieľom monitorovať aktuálny rizikový profil Spoločnosti ako súčasť systému riadenia rizík. Rovnako pri tvorbe alebo úprave produktov je testovanie citlivosti povinnou súčasťou procesu. Výsledky sú diskutované na relevantných rizikových komisiách.

Spoločnosť má v rámci Konceptie o riadení kapitálu nastavené dve úrovne ukazovateľa kapitálovej primeranosti, ako ochranné limity pre prípad poklesu tohto ukazovateľa. Horný limit „cieľový (Target)“ na úrovni 125 % a dolnú hranicu „Recovery“ na úrovni 115 %. Obe úrovne sú vyššie ako minimálna zákonná kapitálová požiadavka solventnosti.

Cieľom prvej cieľovej „Target“ úrovne (125 %) je kapitalizácia, ktorá Spoločnosti umožňuje byť konkurencieschopnou na lokálnom trhu. Zámerom Spoločnosti je vyplatiť všetky prostriedky nad rámec cieľovej úrovne ako dividendu materskej spoločnosti za podmienok dodržania nastavených požadovaných limitov vlastných zdrojov vychádzajúcich aj z IFRS pravidiel. V prípade poklesu pod túto úroveň Spoločnosť posúdi rizikové pozície a prehodnotí kapitálový plán s cieľom posilniť kapitálovú pozíciu NN ŽP späť nad „target“ úroveň.

Druhá „Recovery“ úroveň (115 %) určuje mieru, na ktorej chce NN skupina udržať úroveň kapitalizácie Spoločnosti v prípade poklesu pod cieľovú úroveň. Dôvodom pre dolnú Recovery hranicu je vyhnúť sa situácii, keď pomer klesne pod SCR počas obdobia potrebného na obnovenie kapitalizácie. Ak ukazovateľ solventnosti klesne pod dolnú hranicu, je zámerom NN Group obnoviť kapitalizáciu až po dolnú hranicu. To umožňuje spustenie procesu kapitálovej injekcie (v súlade s NN Group Capital Management Policy) bez toho, aby ukazovateľ solventnosti klesol pod minimálnu zákonnú 100 %. Pri bežnej prevádzke by sa spodná hranica nikdy nemala dosiahnuť.

Projekcia kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) je každoročne posudzovaná počas strednodobého plánovacieho procesu v priebehu mesiacov 2-3Q. Cieľom je taká úroveň kapitalizácie, ktorá zabezpečí dodržiavanie kapitálových požiadaviek aj po záťažových testoch.

Cieľom riadenia kapitálu je usilovať sa o udržateľnú výplatu dividendy svojim akcionárom a ich rastúci trend, ak to výkonnosť spoločnosti dovoľí, pri zachovaní dostatočnej kapitálovej a likvidnej pozície NN ŽP v súlade s Politikou riadenia rizík, v súlade s dodržiavaním lokálnych regulačných a zákonných požiadaviek a v súlade s nižšie uvedenými princípmi:

- Udržovať kapitálovú primeranosť vlastných zdrojov pre solventnosť nad CCT
- Zladiť s NN skupinovú politiku riadenia kapitálu a princípmi (NN Group Capital management Policy)
- Nastaviť a monitorovať zóny riadenia kapitálu (CCT, recovery limit a zákonné minimum) a zabezpečiť primerané a včasné kroky a opatrenia pre posilnenie kapitálovej pozície NN ŽP ak je to potrebné.

Materská spoločnosť vlastní dostatočný likvidný kapitál na to, aby Spoločnosť zostala solventná počas nepriaznivého vývoja, ponecháva si kapitálovú rezervu vzhľadom na riziká a kapitálové politiky všetkých dcérskych spoločností. Určovanie potrieb solventnosti patrí k pravidelným ročným činnostiam Spoločnosti a vykonáva sa ako základný krok v procese prípravy obchodného plánovania.

B.4 Systém vnútornej kontroly

Popis systému vnútornej kontroly

Systém vnútornej kontroly Spoločnosti je súčasťou ECF, pričom sa používa riziková taxonómia NN skupiny, ktorá definuje kvalitatívne typy rizík zahrnuté v rámci tohto systému.

Systém vnútornej kontroly zahŕňa súbor nástrojov pre dosiahnutie obchodných cieľov, v súlade so zvolenou mierou rizika. V rámci systému správy a riadenia Spoločnosť prijala a implementovala koncepciu troch línií obrany, ktorá poskytuje pevný rámec riadenia finančných a nefinančných rizík.

Model troch línií obrany zahŕňa tri úrovne riadenia rizík s rozdielnymi úlohami a zodpovednosťami:

- Kontroly na úrovni jednotlivých útvarov, prvej línie obrany, tvoria súčasť procesu a sú základom vnútorného kontrolného systému, integrovaného v rámci ECF
- Kontroly vykonávané druhou líniou obrany
- Kontroly vykonávané funkciou vnútorného auditu ako tretia línia obrany

Kľúčovou podmienkou účinného fungovania procesu vnútornej kontroly je vytvorenie vhodného kontrolného prostredia. Zodpovednosťou predstavenstva je podporovať jeho rozvoj a Top manažmentu je jeho implementácia. Zamestnanci sú si vedomí ich individuálnej úlohy a zodpovednosti pri vykonávaní kontrol na svojej úrovni a zároveň, že kontrolná činnosť je súčasťou ich činnosti.

Hlavnými cieľmi systému vnútornej kontroly sú:

- a) účinnosť a efektívnosť činností Spoločnosti pri využívaní jej aktív a ďalších zdrojov a ochrana pred stratou,
- b) spoľahlivosť, úplnosť a včasnosť finančných informácií a informácií pre riadenie, ročných uzávierok, finančných výkazov a ďalších správ a informácií pre akcionárov, orgány dohľadu, iné externé organizácie a verejnosť,
- c) dodržiavanie príslušných zákonov a predpisov tak, aby všetky obchody a operácie boli v súlade so všeobecne platnými právnymi predpismi, požiadavkami dohľadu a postupmi a hodnotami NN skupiny.

Zodpovednosť za rámec systému vnútornej kontroly má predstavenstvo. Systém vnútornej kontroly vyžaduje okrem dodržiavania smerníc a postupov aj úsudok a rozhodovanie manažmentu na všetkých úrovniach o postačujúcej miere kontroly. Ak predstavenstvo s určitou vierou, že riziká sú pod kontrolou, je to výhodné pre klientov, investorov, regulátora a tiež zamestnancov.

B.5 Funkcia vnútorného auditu

Oddelenie vnútorného auditu, zodpovedné za vykonávanie funkcie vnútorného auditu, je v rámci zachovania nezávislosti, objektivity a profesionality súčasťou skupinového auditu CAS (Corporate Audit Services NN Group). Zodpovednosti CAS sú stanovené predstavenstvom a schválené dozornou radou. CAS poskytuje nezávislé hodnotenie primeranosti a účinnosti vnútorného kontrolného systému týkajúceho sa obchodných a podporných procesov Spoločnosti, vrátane systému správy a riadenia, riadenia rizík a vnútorných kontrol. CAS je neoddeliteľnou súčasťou systému správy a riadenia Spoločnosti. CAS funguje v tzv. kooperatívnom modeli s CAS NN Group, so zdieľanými špecializovanými audítorskými službami a centrálnym dohľadom zo strany CAS NN Group. Tento model bol zvolený tak, aby zabezpečoval odborné špecifické znalosti a efektívnosť funkcie vnútorného auditu.

Funkcia vnútorného auditu má v rámci organizačnej štruktúry nezávislé postavenie od prevádzkových aktivít Spoločnosti. Oblasť práce (auditné univerzum) je definovaná ako každá činnosť a oddelenie Spoločnosti, vrátane pobočiek, dcérskych spoločností, ako aj outsourcovaných činností (s klauzulou „právo na audit“). CAS vykonáva svoje úlohy z vlastnej iniciatívy. CAS si udržiava svoju objektivitu tým, že sa nezúčastňuje na žiadnej činnosti alebo vzťahu, ktoré by mohli ohroziť alebo by sa predpokladalo, že ohrozia jeho nestranné hodnotenie. Na funkciu vnútorného auditu nebude prenášaná žiadna právomoc a zodpovednosť za činnosti, ktoré sú predmetom jej kontrolných výkonov. Z pracovno-právneho hľadiska je podriadená Generálnemu riaditeľovi Spoločnosti, pričom je zabezpečené pravidelné podávanie správ predstavenstvu a dozornej rade. Dozorná rada Spoločnosti vykonáva činnosti Výboru pre audit. Toto nastavenie je dôležitým prvkom nezávislosti. V rámci skupinovej štruktúry je výkon funkcie vnútorného auditu koordinovaný prostredníctvom CAS NN Group.

Funkcia vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť v súlade s medzinárodnými štandardmi pre profesionálnu prax interného auditu, etickým kódexom stanoveným Inštitútom interných audítorov (IIA), manuálom vnútorného auditu (CAS Audit Manual), štatútom vnútorného auditu, koncepciou vnútorného auditu a právnymi predpismi. Dodržiavanie manuálu vnútorného auditu je zakotvené na rôznych úrovniach procesu auditovania a zahŕňa posúdenie nezávislým tímom pre riadenie profesionálnych praktík (PPM) v rámci CAS NN Group. Funkcia vnútorného auditu vykonáva činnosť v súlade so schváleným ročným plánom činnosti funkcie vnútorného auditu.

Každých 5 rokov prebieha nezávislá externá kontrola. Naposledy bola vykonaná v 4. štvrtroku 2024 s pozitívnymi výsledkami od holandskej profesijnej organizácie EDP audítorov (NOREA) a IIA Holandsko. Záverom bolo, že CAS je vysoko profesionálna a kompetentná funkcia vnútorného auditu a zainteresované strany v rámci NN oceňujú výkon a pridanú hodnotu CAS. Všeobecne platí, že predpisy, postupy a procesy CAS sú v súlade s profesionálnymi štandardmi a etickým kódexom. Z externej kontroly vyplynulo niekoľko odporúčaní s cieľom ďalšieho zlepšenia.

B.6 Funkcia dodržiavania súladu s predpismi

Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi je kľúčovou funkciou v rámci vnútorného kontrolného systému. Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi má priamu reportovaciu líniu na predstavenstvo.

Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi je súčasťou Riaditeľstva pre regulatórne záležitosti a compliance.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi vykonáva činnosť v súlade s právnymi predpismi, stanovami Spoločnosti, vnútornými predpismi Spoločnosti týkajúcimi sa funkcie dodržiavania súladu s predpismi. Kompetencie funkcie dodržiavania súladu s predpismi sú detailne upravené v platnej koncepcii dodržiavania súladu s predpismi.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi vykonáva minimálne nasledujúce činnosti:

- poskytovanie poradenstva predstavenstvu Spoločnosti a/alebo dozornej rade Spoločnosti v oblasti dodržiavania všeobecne záväzných právnych predpisov súvisiacich s poisťovacou činnosťou Spoločnosti,
- posúdenie možného dosahu akýchkoľvek zmien vo všeobecne záväzných právnych predpisoch na činnosť Spoločnosti,
- identifikáciu a posudzovanie rizika nedodržiavania súladu so všeobecne záväznými právnymi predpismi, posúdenie primeranosti opatrení na zabránenie nedodržania súladu s predpismi a návrhy na odstránenie nedostatkov.

B.7 Aktuárska funkcia

Osobu zodpovednú za výkon aktuárskej funkcie (držiteľ funkcie) vymenúva a odvoláva predstavenstvo Spoločnosti. Držiteľ aktuárskej funkcie je súčasťou organizačného útvaru – Riaditeľstvo pre riadenie rizík a dát.

Aktuárska funkcia vykonáva činnosť v súlade s právnymi predpismi, stanovami Spoločnosti a vnútornými predpismi Spoločnosti týkajúcimi sa aktuárskej funkcie. Kompetencie aktuárskej funkcie sú detailne upravené v platnej koncepcii aktuárskej funkcie.

Držiteľ kľúčovej funkcie aktuárskej informuje predstavenstvo Spoločnosti v Správe aktuárskej funkcie o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv, posudzuje celkovú koncepciu upisovania, posudzuje primeranosť zaistných programov a poskytuje súčinnosť pri zabezpečovaní uplatňovania účinného systému riadenia rizík. Táto súčinnosť sa týka najmä modelovania rizík vo výpočte technických rezerv, kapitálovej požiadavky a posúdení v rámci vlastného posúdenia rizík a solventnosti.

Držiteľ kľúčovej funkcie aktuárskej plne zodpovedá za výkon aktuárskej funkcie ako druhej línie obrany, pričom môže časti výkonu určitých činností delegovať na iných zamestnancov Spoločnosti. Držiteľ kľúčovej aktuárskej funkcie využíva pre svoj výkon výstupy komisií zriadených v Spoločnosti, iných orgánov a útvarov. Zamestnanci aktuárskeho oddelenia sú považovaní za prvú líniu obrany a zabezpečujú výkon poistno-technických činností.

B.8 Funkcia riadenia rizík

Osoba zodpovedná za výkon funkcie riadenia rizík (držiteľ funkcie) je menovaná a odvolávaná predstavenstvom Spoločnosti. Funkcia riadenia rizík vykonáva činnosť v súlade s právnymi predpismi, stanovami a vnútornými predpismi Spoločnosti týkajúcimi sa riadenia rizík. Kompetencie držiteľa funkcie riadenia rizík sú upravené vo vnútornom predpise Koncepcia riadenia rizík. Držiteľ funkcie je súčasťou organizačného útvaru Riaditeľstvo pre riadenie rizík a dát.

Držiteľ funkcie poskytuje odporúčania predstavenstvu týkajúce sa sledovania rizikového profilu Spoločnosti a pravidelne predkladá reporty o primeranosti a účinnosti riadenia rizík, najmä o prijatí náležitých nápravných opatrení pri zistených nedostatkoch alebo zvýšených rizikách.

Medzi hlavné úlohy patrí podpora riadiaceho orgánu Spoločnosti a všetkým kľúčovým funkciám pri účinnom fungovaní systému riadenia rizík, monitorovanie rizikových expozícií a poskytovanie poradenstva v otázkach riadenia rizík a strategických záležitostí, ako je stratégia Spoločnosti, projekty, identifikácia a hodnotenie rizík ako aj plnenie požiadaviek definovaných zákonom pre riadenie rizík.

Držiteľ funkcie nesie plnú zodpovednosť za výkon funkcie ako druhej línie obrany, pričom môže časti výkonu určitých činností delegovať na špecialistov riadenia rizík Spoločnosti. Držiteľ funkcie využíva pre svoj výkon výstupy zápisov z komisií zriadených v Spoločnosti, Top manažmentu a iných útvarov.

B.9 Zverenie výkonu činností

Koncepcia o zverení výkonu činností stanovuje povinnosti Spoločnosti vyplývajúce jej ako poisťovni najmä z § 30 Zákona o poisťovníctve v spojení s príslušnými opatreniami a usmerneniami Národnej banky Slovenska, predpisov NN skupiny a vnútorného predpisu v rámci Procurement Policy v prípade, ak Spoločnosť má záujem zveriť alebo zverí výkon niektorých činností Spoločnosti tretej osobe, ktorá vykonáva priamo alebo prostredníctvom inej osoby činnosť, ktorú by inak vykonávala samotná Spoločnosť (ďalej len „poskytovateľ činností“).

Cieľom Koncepcie o zverení výkonu činností je:

- a) stanoviť úlohy a zodpovednosti jednotlivých organizačných útvarov Spoločnosti pri zverení výkonu činností inej osobe,
- b) stanoviť požiadavky týkajúce sa výberu poskytovateľa zverovaných činností,
- c) stanoviť podmienky zverenia výkonu činností inej osobe tak, aby bola zaistená minimálna úroveň kontrol popísaných v Koncepcii o zverení výkonu činností,
- d) určiť, ktorá činnosť spadá do definície kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností,
- e) stanoviť náležitosti zmluvy o zverení výkonu činností,
- f) stanoviť zodpovednosti funkčných vlastníkov zverených činností,
- g) stanoviť postup pri zverení činností inej osobe,
- h) stanoviť pravidlá a postup pre zverenie výkonu činností inej osobe,
- i) zabrániť finančnému alebo reputačnému poškodeniu spôsobenému zlyhaním poskytovateľa činností,
- j) zabrániť zhoršeniu nepretržitého poskytovania služieb klientom Spoločnosti,
- k) zabrániť podstatnému zhoršeniu kvality správy a riadenia Spoločnosti, nadmernému zvýšeniu operačného, finančného, reputačného a bezpečnostného rizika, zhoršeniu schopnosti Národnej banky Slovenska vykonávať účinný dohľad nad činnosťou Spoločnosti, zhoršeniu nepretržitého poskytovania služieb klientom Spoločnosti pri zverení výkonu činností inej osobe,
- l) stanoviť podmienky, ktoré je potrebné zapracovať do zmluvy o zverení výkonu činností tak, aby bola zaistená minimálna úroveň riadenia súvisiacich rizík a ich udržateľnosť na prijateľnej úrovni,
- m) stanoviť role a zodpovednosti v procese zverenia výkonu činností inej osobe.

Zoznam aktuálne zverených kritických a dôležitých operačných činností a služieb v zmysle Zákona o poisťovníctve a zoznam subjektov, ktorým bol výkon týchto činností a služieb zverený na základe uzatvorených zmlúv platných aj v roku 2024:

- služba správy modelu finančných tokov, spracovanie Cash flow modelu a jeho podkladového softwaru – zverenie činností a služieb spoločnosti NN RAS Ltd., ulica Plejády 4-8, 11139 Budapešť, Maďarsko, na základe zmluvy zo dňa 6. 2. 2017, v znení dodatku č. 5 zo dňa 25. 10. 2022,
- správa aktív (tradičné portfóliá) – zverenie činností a služieb spoločnosti Goldman Sachs Asset Management B.V. Czech Branch, Bozděchova 344/2, Smíchov, 150 00 Praha 5, Česká republika (pôvodne NN Investment Partners, B.V. Czech Branch), na základe zmluvy zo dňa 31. 1. 2020, v znení dodatku č. 2 zo dňa 11. 4. 2022,
- služby poskytované v rámci Operations a IT podporných činností – zverenie činností a služieb spoločnostiam NN Finance, s.r.o., Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 15000, Česká republika, a NN Management Services, s.r.o., Nádražní 344/25, 150 00 Praha, Česká republika, na základe zmluvy zo dňa 30. 12. 2019, v znení dodatku č. 4 zo dňa 15. 12. 2022,
- prevádzkovanie cloudovej služby pre aplikáciu IBM Incentive Compensation Management on Cloud – zverenie činností a služieb spoločnosti IBM Slovensko spol. s r.o., Prievozská 2, Bratislava – mestská časť Ružinov 821 09, Slovensko, na základe zmluvy zo dňa 30. 9. 2020,
- zabezpečenie služieb skenovania a digitalizácie dokumentov – zverenie činností a služieb spoločnosti Dokument Logistik, s.r.o., Pri Šajbách 1, 831 06 Bratislava, Slovensko, na základe zmluvy zo dňa 28. 9. 2021,
- prevádzkovanie kritických aplikácií prostredníctvom poskytnutia hardvérových technických prostriedkov a výpočtových prostriedkov v rámci cloudovej služby Azure Cloud – zverenie činností a služieb spoločnostiam NN Insurance Eurasia N.V., Schenkade 65 2595 AS, The Hague a NN Management Services, s.r.o., Nádražní 344/25, 150 00 Praha, Česká republika, na základe zmluvy zo dňa 30. 11. 2021.
- služby týkajúce sa FSC, finančných operácií, investičných operácií a účtovania záväzkov v súlade s modelom riadenia / IFRS 17, zverenie činností a služieb spoločnostiam NN Insurance Eurasia N.V., Schenkade 65 2595 AS, The Hague, Holandsko, na základe zmluvy zo dňa 17.01.2023,
- správa aktuárskych modelov (správa, kalkulácie na a. modeloch, výstupy z kalkulácií a zabezpečenia dostupnosti výpočtových zdrojov pre zbiehanie procesov prostredníctvom cloudového riešenia MS Azure) zverenie činností a služieb spoločnostiam NN RAS Ltd., ulica Plejády 4-8, 11139 Budapešť, Maďarsko, a NN Management Services s.r.o., Praha 5 – Smíchov, Nádražní 344/25, PSČ 15000, Česká republika, na základe zmluvy zo dňa 29. 12. 2022.

B.10 Posúdenie vhodnosti systému správy a riadenia

Systém správy a riadenia Spoločnosti je účinný a primerane navrhnutý vzhľadom na povahu, rozsah a zložitosť rizík spojených s jej činnosťou. Organizačná štruktúra má jasne rozdelenie zodpovedností medzi jednotlivými organizačnými útvarmi a definované postavenie kľúčových funkcií. Model troch línií obrany je integrovaný do procesov a jasne definuje role a zodpovednosti za riadenie rizík na rôznych úrovniach.

Spoločnosť má vytvorené komisie, ktorých závery sú predkladané predstavenstvu Spoločnosti. Zasadnutia komisií slúžia ako platforma pre dialóg a koordináciu medzi prvou a druhou líniou obrany, ktorý je synchronizovaný s procesom návrhov a zmien.

Systém riadenia rizík je integrálnou súčasťou riadiaceho a rozhodovacieho procesu a je adekvátny pre riziká, ktorým je Spoločnosť vystavená.

Rizikový apetít je kľúčové prepojenie medzi strategickými a strednodobými obchodnými iniciatívami, kapitálovou stratégiou, riadením rizík a priamo súvisí s klasifikáciou rizík NN skupiny. Určenie rizikového apetítu je v súlade s obchodnou a kapitálovou stratégiou a je v súlade s celkovými ambíciami Spoločnosti. Rizikový apetít určuje hranice agregovanej úrovne alebo typov rizík, ktoré je Spoločnosť ochotná podstúpiť s cieľom dosiahnuť strategické ciele.

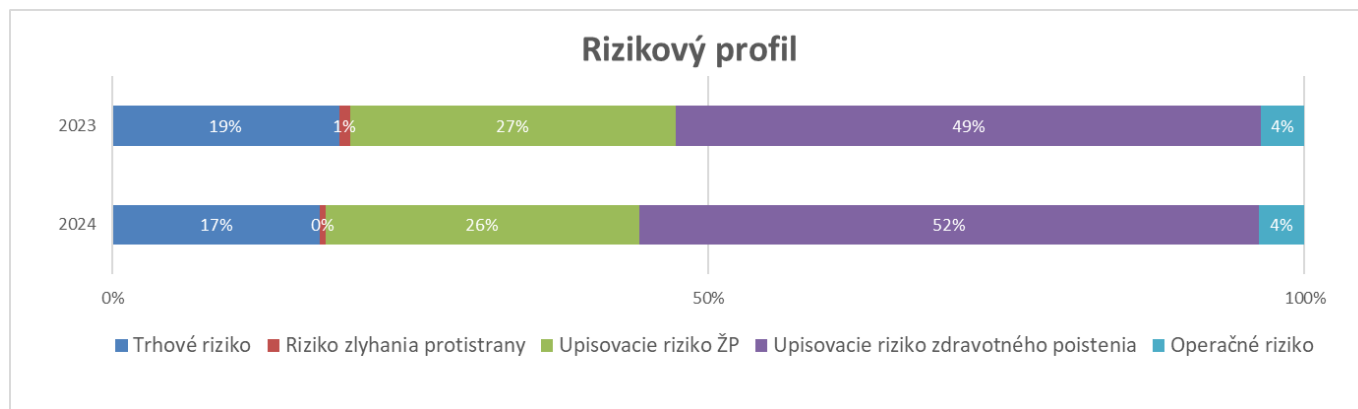
B.11 Iné významné informácie

Spoločnosť neidentifikovala ďalšie oblasti, ktoré by užívateľom tejto správy priniesli iné významné informácie.

C. Rizikový profil

Kapitola obsahuje informácie o rizikovom profile NN ŽP, nasledujú opisy každej kategórie rizík ako aj informácie o zásadách obozretnej osoby, ktoré sa používajú pri investovaní.

Spoločnosť na výpočet rizikového profilu používa štandardný vzorec. Rozloženie rizikového profilu spoločnosti NN ŽP a jeho porovnanie voči predchádzajúcemu roku vyjadrené pomermi kapitálových požiadaviek pre jednotlivé rizikové moduly pred diverzifikáciou je znázornený v nasledujúcom grafe:



Najväčšiu expozíciu na riziko má Spoločnosť vyjadrenú prostredníctvom kapitálovej požiadavky pre upisovacie riziko zdravotného poistenia 52 %. Upisovacie riziko životného poistenia mierne pokleslo na 26 %. Podiely oboch rizikových modulov sa vyvíjajú adekvátne s novým obchodom a nastavenou stratégiou Spoločnosti orientovanou hlavne na rizikové poistenie. Expozícia trhového rizika počas roka tiež mierne poklesla na 17%.

Celková kapitálová požiadavka na Solventnosť Spoločnosti ku koncu roka 2024 je 103 209 tis. EUR (2022: 95 930 tis. EUR), čo predstavuje nárast o 7 278 tis. EUR resp. o 7,6 %. Štruktúra rizikového profilu v detaile po jednotlivých zložkách v rámci rizikových modulov je vysvetlená v nasledujúcich odstavcoch časti C.

Okrem štandardných kapitálových požiadaviek, Spoločnosť sleduje interný ukazovateľ používaný v rámci NN Group, „Vlastné zdroje v riziku“ (Own Funds at Risk – OFaR alebo aj „1-in-20“) ktorý reprezentuje možné zníženie vlastných zdrojov v prípade nepriaznivej udalosti s pravdepodobnosťou výskytu raz za 20 rokov.

Spoločnosť v priebehu roka 2024 vykonala analýzu citlivosti pre vlastné zdroje, kapitálovú požiadavku na solventnosť a pozíciu solventnosti. Analýza bola vykonaná na dátach k 30. 6. 2024 so zohľadnením očakávaných zmien v aktuárskych predpokladoch v druhom polroku 2024. V tabuľke nižšie je uvedený súhrn najvýznamnejších senzitivít:

Analýza citlivosti	Vlastné zdroje	Kapitálová požiadavka	Pozícia solventnosti	Delta
2024 Q2 – vykázaná	227,38	101,46	224,1 %	-
2024 Q2 – upravená báza	236,86	97,53	242,9 %	-
Pokles bezrizikovej úrokovej miery -100bps	243,21	95,37	255,0 %	12,2 %
Nárast bezrizikovej úrokovej miery +100bps	230,46	96,08	239,9 %	-3,0 %
Zmena tvaru úrokovej krivky	227,99	97,44	234,0 %	-8,9 %
Kreditné spready +50bps – non-AAA štátne dlhopisy	234,78	98,81	237,6 %	-5,3 %
Kreditné spready +50bps – podnikové dlhopisy	235,90	97,71	241,4 %	-1,4 %
25 % pokles cien akcií	234,60	97,31	241,1 %	-1,8 %
Zmena storien +20 % (celá projekcia)	224,62	90,37	248,6 %	5,7 %
Zmena storien -20 % (celá projekcia)	250,49	106,77	234,6 %	-8,2 %
10 % nárast nákladov	227,43	99,13	229,4 %	-13,4 %
20 % nárast nákladov	217,95	100,88	216,1 %	-26,8 %
20 % pokles nákladov	255,55	97,98	260,8 %	18,0 %

Hromadné storno 40 % + prepočet jednotkových nákladov	148,12	75,57	196,0 %	-46,9 %
Zmena inflácie +100bps (abs)	233,24	98,68	236,4 %	-6,5 %
Zmena inflácie -100bps (abs)	240,24	96,63	248,6 %	5,8 %
Zmena následnej provízie +20 %	233,81	97,36	240,1 %	-2,7 %
Zmena následnej provízie -20 %	239,90	97,70	245,5 %	2,7 %
Zmena škodovosti +20 %	219,24	98,49	222,6 %	-20,3 %
Zmena škodovosti -20 %	253,92	99,96	254,0 %	11,2 %
Zmena úmrtnosti +20 %	231,18	97,16	237,9 %	-4,9 %
Zmena úmrtnosti -20 %	242,57	97,97	247,6 %	4,7 %

- **Trhové senzitivity** – zmena tvaru úrokovej krivky vykazuje najväčší dopad. Zmena tvaru bola odvodená zo SII šoku zvýšenia úrokových mier (Interest rate Up) k 30. 6. 2024 ako udalosť 1-in-200. Napriek pravdepodobnosti výskytu takejto udalosti ostáva kapitálová pozícia stabilná.
- **Poistné senzitivity** – kvôli podielu pripoistení v biznis mixe sú najvýznamnejšie odchýlky pri citlivosti na zmenu škodovosti.
- **Obchodné senzitivity** – najviac významný vplyv sa očakáva od zmeny nákladov. Špeciálnym prípadom je test hromadného storna spolu so zvýšením jednotkových nákladov na simuláciu situácie, že celková nákladová základňa sa takouto udalosťou nezmení. Toto je tiež citlivosť s najväčším rozdielom oproti základnému scenáru, avšak v prípade významnej zmeny jednotkových nákladov sa očakávajú rôzne manažérske opatrenia na udržanie prijateľnej úrovne nákladov.

Na základe súboru citlivostí je málo pravdepodobné, že by v horizonte 1 roka došlo k výraznému ohrozeniu kapitálovej pozície Spoločnosti na základe faktorov finančného alebo poisťného trhu.

C.1 Upisovacie riziko

Preberanie upisovacieho rizika je základom podnikania Spoločnosti. Riziko správania zákazníka je zmierňované efektívnym nastavením poisťných produktov (dizajn produktov) a nastavenia pravidiel ohľadom vhodnosti produktu nielen pri predaji, ale aj počas životnosti produktu. Spoločnosť stanovila základné pravidlá pre efektívny dizajn produktu, pre upisovanie a likvidáciu škôd zároveň s vhodným oceňovaním produktu a najmä ohodnotením jeho vhodnosti pre klienta. Tieto činnosti sú zabezpečované v rámci procesu schvaľovania a revízie produktov (tzv. Product Approval and Review Process – PARP proces). Tento proces stanovuje aj pravidlá pre prípadné úpravy produktu počas jeho života, resp. jeho pravidelnú revíziu. Je nastavený na úroveň jednotlivých pripoistení respektíve komponent.

Poistné riziko (úmrtnosť, chorobnosť, úrazovosť) je súčasťou upisovacieho rizika a je riadené na úrovni poisteného života. Základné nástroje riadenia upisovacieho rizika sú upisovanie zdravotného a finančného rizika, zaistenie a diverzifikácia portfólia. Vystavenie poisťnému riziku zodpovedá zameraniu Spoločnosti na životné poistenie.

Nákladové riziko a riziko odstúpenia od zmluvy (riziko storna) je tiež súčasťou upisovacieho rizika. Nákladové riziko je riadené striktným procesom plánovania a schvaľovania nákladov. Riziko storna je riadené nastavovaním produktov ako aj monitorovaním a nastavovaním odmeňovania cez vybrané kvalitatívne ukazovatele.

V tis. EUR	2024	2023	Rozdiel
Kapitálová požiadavka pre upisovacie riziko životného poistenia	43 661	44 787	-3%
Kapitálová požiadavka pre upisovacie riziko zdravotného poistenia	86 246	80 500	7%
Kapitálová požiadavka pre upisovacie riziko neživotného poistenia	-	-	-

Pokles kapitálovej požiadavky životného poistenia plynie najmä z vývoja portfólia a poklesu rizika nákladov, ktoré bolo spôsobené zvýšením predpokladu o stornách. Zvýšenie kapitálovej požiadavky pre upisovacie riziko zdravotného poistenia súvisí primárne s prijímaním rizikového nového biznisu.

Riziko upisovania životného poistenia

Riziko zvýšenia nákladov a riziko odstúpenia od zmluvy sú hlavnými zdrojmi rizika, ktoré tvoria súčasť rizika upisovania životného poistenia.

Požadovaný kapitál pre upisovacie riziko životného poistenia v tis. EUR	2024	2023	Rozdiel
Riziko úmrtnosti	5 174	5 576	-7 %
Riziko dlhovekosti	36	38	-
Riziko invalidity – chorobnosti	773	806	-4 %
Riziko odstúpenia od zmluvy	28 429	28 214	1 %
Riziko životných nákladov	18 897	20 217	-7 %
Revízne riziko	-	-	-
Katastrofické riziko životného poistenia	3 636	3 933	-8 %
Diverzifikácie rizika životného poistenia	-13 285	-13 996	-5 %
Upisovacie riziko životného poistenia	43 661	44 788	-3 %

Pohyby na upisovacom riziku životného poistenia boli spôsobené nasledovnými skutočnosťami:

- pravidelný odvin existujúceho portfólia;
- zavedenie koeficientu miery závažnosti poistného plnenia pre prípad smrti spôsobilo pokles rizika úmrtnosti;
- zníženie priemerného poplatku za správu fondov (FMF), spôsobilo zníženie budúcich ziskov a zníženie rizika odstúpenia od zmluvy;
- zvýšenie predpokladov o stornovosti viedlo k zvýšeniu rizika odstúpenia od zmluvy, ktoré vykompenzovalo pokles rizika z predchádzajúceho bodu;
- zvýšenie predpokladov o stornách viedlo k zníženiu súčasnej hodnoty nákladov a tým k zníženiu rizika nákladov;
- trhové pohyby počas roka viedli k navýšeniu upisovacieho rizika životného poistenia.

Riziko neživotného poistenia

Upisovacie riziko v pripoisteniach úrazového rizika je vykazované ako súčasť rizika zdravotného poistenia podobnému neživotnému poisteniu v skupine činností Poistenie zabezpečenia príjmu. Detail je ukázaný nižšie v rámci zdravotného rizika.

Riziko zdravotného poistenia

Produkty v portfóliu Spoločnosti nezahŕňajú samostatné riziko zdravotného poistenia, ale sú poskytované ako doplnkové pripoistenia k životným zmluvám. Riziko zdravotného poistenia je ako riziko podobné životnému poisteniu (SLT). Pri posúdení rizika zdravotného poistenia (SLT) sa uplatňuje rovnaký postup ako pri posúdení rizika životného poistenia.

Požadovaný kapitál pre upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT v tis. EUR	2024	2023	Rozdiel
Riziko úmrtnosti	1 924	1 543	25 %
Riziko dlhovekosti	-	-	-
Riziko invalidity – chorobnosti	33 591	31 097	8 %
Riziko odstúpenia od zmluvy	68 239	63 820	7 %
Riziko nákladov	5 777	5 405	7 %
Revízne riziko	-	-	-
Diverzifikácie rizika životného poistenia	-29 231	-26 947	8 %
Upisovacie riziko životného poistenia SLT	80 300	74 919	7 %

V prípade rizika zdravotného poistenia boli zmeny v priebehu roka 2024 spôsobené nasledovnými skutočnosťami:

- prijímanie nového obchodu rizikového životného poistenia bolo hlavným zdrojom nárastu upisovacieho rizika zdravotného poistenia SLT;
- vývoj existujúceho portfólia;
- trhové pohyby počas roka viedli k navýšeniu upisovacieho rizika zdravotného poistenia SLT;
- zvýšenie predpokladov o stornách viedlo k poklesu rizika odstúpenia od zmluvy a rizika nákladov.

Hodnota rizika zdravotného poistenia podobného neživotnému poisteniu (NSLT) je uvedená v tabuľke nižšie.

Požadovaný kapitál pre upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT v tis. EUR	2024	2023	Δ %
Riziko poistného a rezerv zdravotného poistenia	8 031	7 686	4 %
Riziko odstúpenia od zmluvy	183	202	-9 %
Diverzifikácie rizika životného poistenia	-181	-199	-9 %
Upisovacie riziko životného poistenia NSLT	8 033	7 689	4 %

V dôsledku aplikovania krátko rozsahu zmlúv sú hodnoty rizika zdravotného poistenia NSLT nízke ako aj zmeny v hodnote ich kapitálovej požiadavky.

Na úrovni celkového upisovacieho rizika zdravotného poistenia je kalkulované katastrofické riziko ako aj diverzifikácia medzi časťami SLT a NSLT.

Požadovaný kapitál pre celkové upisovacie riziko zdravotného poistenia v tis. EUR	2024	2023	Δ %
Celkové upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT	80 300	74 919	7 %
Celkové upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT	8 033	7 689	4 %
Celkové katastrofické riziko zdravotného poistenia	5 635	5 014	28 %
Diverzifikácia v rámci modulu upisovacieho rizika zdravotného poistenia	-7 722	-7 122	19 %
Upisovacie riziko zdravotného poistenia – celkom	86 246	80 500	7 %

Katastrofické riziko zdravotného poistenia je nízke a jeho zmeny nemateriálne, v priebehu roka 2024 mierne narástlo z dôvodu nárastu podielu rizík úrazovej smrti a trvalých následkov na celkovom objeme portfólia.

Upisovacie riziko je v súlade s rizikovým apetítom Spoločnosti.

Techniky zmierňovania rizika

Spoločnosť využíva zaistenie s cieľom zmierňovania rizík a zníženia volatility poistných plnení a tým aj volatility hospodárskeho výsledku. Stratégiou Spoločnosti je zvýšiť efektivitu vynaložených nákladov na zaistenie pri udržaní akceptovateľnej úrovne rizika vhodným zaistným programom. Spoločnosť implementovala prehodnotenú stratégiu zaistenia.

Hlavná zaistná zmluva s názvom „Individual Life Agreement“ je platná od 1. 1. 2020 do 31.12.2024, pričom Swiss Re má 80 % podiel a NN Re má 20 % podiel. Táto zmluva poskytuje krytie pre všetky významné upisovacie riziká, ako sú: riziko úmrtia, riziko úmrtia následkom úrazu, trvalé následky úrazu, riziko kritickej choroby, riziko invalidity.

Zmluva pre katastrofický škodový nadmerok s názvom „Life Catastrophe Agreement“ (tzv. CAT XL) s 100 % podielom NN Re je každoročne obnovovaná. Pre rok 2024 bolo s zaistovňou NN Re dohodnuté obnovenie existujúcej zmluvy za podobných podmienok ako v roku 2023. Táto obnova zmluvy platí od 1. 1. 2024.

Zaistovací program pre rok 2024 bol posúdený aktuárskou funkciou a funkciou riadenia rizík s cieľom zabezpečiť efektívne zaistné riešenia v súlade s kapitálovými požiadavkami. Zaistný program pre rok 2024 je primerane navrhnutý s ohľadom na prijímané riziká a upisovaciu kapacitu poisťovne, je v súlade s obchodným plánom a stratégiou Spoločnosti a neznamena dodatočné riziko pre Spoločnosť.

Podmienky zaistných zmlúv pre sledované obdobie sú dostatočne nastavené a ich účelom je účinne zmierniť finančné straty v prípade vysokých škôd. Tieto podmienky sú v súlade s rizikovým apetítom a koncepciou upisovania Spoločnosti.

Významná zmena

Keďže hlavná zaistná zmluva „Individual Life Agreement“ bola ukončená k 31. 12. 2024, Spoločnosť na základe rizikových analýz a obchodných podnetov uskutočnila zmeny v zaistnej konštrukcii. Tieto zmeny boli implementované do novej zaistnej zmluvy „Individual Life Surplus Agreement“, ktorá bude v platnosti od 1. 1. 2025 do 31. 12. 2029 a jej jediným zaistovateľom je NN Re so 100 % podielom. Nová konštrukcia zaistenia prináša vylepšené podmienky zaistného krytia, ako je vyšší vlastný vrub, vyššia akceptácia

poistného krytia až 400 tis. Eur na riziko, zvýhodnené sadzby, ako aj zlepšenie podmienok pre finančné a medicínske upisovanie. Finálne znenie novej zaistej zmluvy sa finalizuje v čase písania tejto SFCR správy (3/2025).

Koncentrácia rizík

Kľúčovým aspektom poistného rizika, ktorému je Spoločnosť vystavená, je rozsah koncentrácie poistného rizika. Koncentrácia rizika môže existovať v prípade, ak určitá udalosť alebo séria udalostí môže významne ovplyvniť záväzky Spoločnosti. Takáto koncentrácia môže vzniknúť z jednej poistnej zmluvy alebo malého počtu súvisiacich zmlúv, a viaže sa k okolnostiam, ktoré by boli dôvodom vzniku významných záväzkov. Významnou stránkou koncentrácie poistného rizika je, že môže vzniknúť z akumulácie rizík v rámci viacerých individuálnych skupín zmlúv. Spoločnosť je týmto rizikám vystavená v rámci skupinových poistných zmlúv, ktorých objem je nemateriálny. K zmierneniu týchto rizík používa Spoločnosť katastrofické zaistenie – *Life Catastrophe Agreement*. Koncentrácia rizika úmrtnosti je detailnejšie popísaná v bode 2.2.1.1 Poznámok k Účtovnej závierke Spoločnosti.

C.2 Trhové riziko

Trhové riziko predstavuje riziko straty alebo nepriaznivého vývoja finančnej situácie Spoločnosti, vyplývajúcej z kolísania úrovne a volatility trhových faktorov ovplyvňujúcich hodnotu finančných aktív a záväzkov. Expozícia Spoločnosti voči trhovým rizikám sa meria výškou dopadu preddefinovaných zmien trhových parametrov na trhovú hodnotu Vlastných zdrojov Spoločnosti.

Spoločnosť je pri svojej činnosti vystavená nasledovným trhovým rizikám:

- Riziko úrokových mier
- Akciové riziko
- Riziko nehnuteľností
- Riziko úverového rozpätia
- Kurzové (menové) riziko
- Riziko koncentrácie trhových rizík

Pri výpočte jednotlivých trhových rizík nie sú používané významné zjednodušenia. Spoločnosť ďalej rozlišuje medzi rizikom z investovania v mene poisťovne a rizikom z investovania v mene poisťníka (IŽP poistenie).

Z procesu riadenia aktív a záväzkov (Assets and Liabilities management – ALM) je určená strategická alokácia aktív (SAA). SAA určuje optimálnu alokáciu aktív s ohľadom na ukazovatele, ako je riziko, kapitálová primeranosť, generovanie kapitálu, OFaR limit, investičný výnos, ako aj dlhodobé obchodné ciele a vyváženosť rizík.

Spoločnosť aktuálne rozlišuje štyri portfóliá aktív, ktoré spolu slúžia na krytie poistných záväzkov. Špeciálny dôraz pri riadení aktív a záväzkov a strategickej alokácii aktív sa kladie na portfóliá kryjúce technické rezervy s technickou úrokovou mierou (TÚM) a podielmi na prebytku. Ostatné dve portfóliá slúžia ako doplnkový zdroj krytia pre ostatné technické rezervy prípadne obsahujú voľné zdroje.

V prvom polroku 2024 prebehla aktualizácia strategickej alokácie aktív v týchto portfóliách v súvislosti s prechodom na IFRS9/17, aktualizáciou párovania aktív a záväzkov (ALM) a tiež kvôli revízii dopadu nových trhových podmienok (nárast úrokových sadzieb). Do portfólia aktív počas roka nepribudol žiaden nový druh (kategória) cenných papierov.

Informácia o podmoduloch trhového rizika a porovnanie za rok 2024 a 2023:

Kapitálová požiadavka pre trhové riziko v tis. EUR	2024	2023	Δ %
Riziko úrokových mier	15 553	17 120	-9 %
Akciové riziko	13 099	13 492	-3 %
Riziko nehnuteľností	-	-	-
Riziko úverového rozpätia	11 353	12 865	-12 %
Riziko koncentrácie trhových rizík	1 510	1 703	-11 %
Kurzové riziko	2 795	2 721	3 %
Diverzifikácie trhového rizika	-15 475	-16 749	-8 %
Trhové riziko	28 835	31 152	-7 %

Vysvetlenia jednotlivých medziročných pohybov sú detailne spracované v časti C.2.3 *Detailný popis trhových rizík a ich expozícia*.

Techniky zmierňovania rizika

Spoločnosť pravidelne (na dvojmesačnej báze) monitoruje expozície voči trhovému riziku na Komisii pre riadenia aktív a pasív (ALCO) prostredníctvom sledovania investičných limitov pre dané triedy aktív, tak ako sú definované v investičných stratégiách pre jednotlivé portfóliá aktív alebo v štatútoch jednotlivých investičných fondov. V prípade prekročenia schválených želaných rizikových expozícií sa pristupuje k zníženiu rizík alebo ich akceptácii vzhľadom na plnenie strategických cieľov alebo rizikového apetítu Spoločnosti v danej oblasti.

Zásada obozretnej osoby

Spoločnosť investuje predovšetkým do bezpečných investičných nástrojov, najmä dlhopisov s ratingom v investičnom pásme. Investovaniu do nového typu aktív predchádza analýza, ktorá určí, či je taká investícia vhodná. Investície sú pravidelne vyhodnocované a revidované vrátane požiadaviek na princípy investovania podľa zásad obozretnej osoby. Za monitorovanie súladu je zodpovedné Riaditeľstvo riadenia rizík a dát (Oddelenie riadenia finančných rizík) a v prípade zistených nedostatkov reportuje Komisii pre riadenie aktív a záväzkov. Trhové riziko je v súlade s rizikovým apetítom Spoločnosti.

C.2.1 Riziko z investovania v mene poisťovne

V portfóliu investícií v mene poisťovne je obsiahnuté investičné riziko. Pretože Spoločnosť spravuje dlhodobé záväzky voči klientom, zabezpečuje tieto záväzky dlhodobými aktívami. Z týchto aktív napokon vyplýva trhové riziko i riziko zlyhania protistrany. Schválenie nových tried aktív sa riadi špeciálnymi pravidlami. Iba aktíva uvedené v zozname povolených aktív môžu byť použité pre účely investovania.

Riziko úrokových mier vyplýva z nedokonalého súladu časovania finančných tokov aktív a záväzkov a je významnou súčasťou procesu investovania. Toto riziko je riadené spoločne s úverovým rizikom, keďže tieto riziká sú vzájomne previazané. Riziko cudzích mien je riadené obmedzenou expozíciou voči cudzím menám.

C.2.2 Riziko z investovania v mene poisťníka

Prostriedky poisťníka sú investované v súlade so štatútmi jednotlivých investičných fondov. Spoločnosť je pri takomto type poistenia vystavená najmä sekundárnemu efektu trhových rizík, čiže poklesu výnosov z poplatkov za vedenie fondov z dôvodu poklesu hodnoty fondov.

C.2.3 Detailný popis trhových rizík a ich expozícia

Akciové riziko

Akciové riziko vyplýva najmä z majetkovej účasti v NN DSS. Ostatné zložky akciového rizika vyplývajú nepriamo z investičného životného poistenia prostredníctvom sekundárnych vplyvov na poplatky zo spravovaných aktív.

Hodnota účasti v NN DSS uvedená v súvahe podľa Solventnosti II roku 2024 bola 31 507 tis. EUR. Pokles hodnoty účasti v NN DSS oproti 2023 spôsobil pokles akciového rizika o 0,5 mil. EUR. Ostatné dopady, ktoré mali vplyv na zmenu akciového rizika vyplývali najmä z pohybov na rizikovej expozícii v IŽP.

Riziko nehnuteľností

Spoločnosť nemá žiadnu priamu ani nepriamu expozíciu voči tomuto druhu trhového rizika.

Riziko úrokovej miery

Riziko úrokovej miery je významné trhové riziko, ktoré vyplýva z citlivosti hodnoty aktív a záväzkov na zmeny v časovej štruktúre úrokových mier, resp. zmeny vo volatilitate úrokových mier. Riziková prirážka štandardného vzorca na splatnosť pokrýva riziko plynúce z rôzneho načasovania budúcich finančných tokov aktív a záväzkov.

Veľký podiel na riziku úrokovej miery tvoria záväzky bez garantovanej technickej úrokovej miery, tzv. rizikové poistné krytia, kde sa riziko úrokových mier prejavuje v zmenách v prítomnej hodnote budúcich ziskov započítaných v najlepšom odhade rezervy. Nakoľko objemy takýchto krytí v portfóliu Spoločnosti rastú kvôli novému obchodu, rastie aj súvisiace riziko vyplývajúce zo záväzkov. Napriek nárastu prítomnej hodnoty budúcich ziskov súvisiacej s postupným poklesom úrokových sadzieb celkové riziko úrokovej miery kleslo

najmä z dôvodu zníženia rizikovej prirážky vyplývajúcej zo štandardného vzorca. Táto prirážka určená ako percento z bezrizikovej úrokovej krivky v prostredí klesajúcich úrokov klesá. Tento pokles bol čiastočne kompenzovaný nárastom prítomnej hodnoty vyššie spomínaných rizikových krytí a pripoistení.

Celkové úrokové riziko vyplývajúce zo zmlúv s technickou úrokovou mierou a aktív, ktoré tieto záväzky kryjú je oproti vyššie uvedenému minoritné.

Kurzové riziko

Kurzové riziko Spoločnosti vyplýva najmä z podkladových aktív držaných v investičných fondoch. Malú časť rizika predstavujú hotovostné pozície držané v cudzej mene. Spoločnosť vo svojich vlastných aktívach nedrží investičné nástroje (dlhopisy, akcie apod.) emitované v cudzej mene. Mierny medziročný nárast rizika vyplýva z nárastu expozície voči tomuto riziku v IŽP fondoch.

C.3 Kreditné riziko

Kreditné riziko zahŕňa dopad zmeny marže kreditného rozpätia na hodnotu aktív a pasív. Riziko je úzko previazané s trhovým rizikom a je riadené spoločne s ním. Interné pravidlá investovania stanovujú požadovanú kreditnú kvalitu protistrán a zároveň aj určujú limity maximálne možnej expozície voči protistrane s ohľadom na kreditnú kvalitu.

Nasledujúca tabuľka obsahuje prehľad alokácie investovaných peňažných prostriedkov Spoločnosti podľa kreditnej kvality (ratingu) investičného inštrumentu.

v tis. EUR	Rating	2024	2023	Rozdiel
Dlhopisy	AAA	797	370	427
Dlhopisy	AA	5 372	14 488	-9 115
Dlhopisy	A	73 647	70 291	3 356
Dlhopisy	BBB	28 750	33 621	-4 870
Dlhopisy	BB+ a nižšie	1 096	2 141	-1 045
Dlhopisy celkom		109 662	120 911	-11 248
Podielové listy		24 742	26 976	-2 234
Celkom		134 404	147 887	-13 482

Pokles objemu cenných papierov je spôsobený hlavne dožívaním poisťných zmlúv s technickou úrokovou mierou, ktoré sú týmito investíciami kryté. Podiel podnikových dlhopisov na celkovom dlhopisovom portfóliu tvoril približne tretinu k 31. 12. 2024.

Techniky zmierňovania rizika

Spoločnosť pravidelne monitoruje expozície voči kreditnému riziku na Komisii pre riadenie aktív a pasív prostredníctvom sledovania kreditných limitov pre dané ratingy aktív, tak ako sú definované v investičných stratégiách pre jednotlivé portfóliá aktív alebo v štatútoch jednotlivých investičných fondov. V prípade prekročenia schválených želaných rizikových expozícií sa pristupuje k zníženiu rizík alebo ich akceptácii vzhľadom na plnenie strategických cieľov alebo rizikového apetítu Spoločnosti v danej oblasti.

C.3.1 Riziko zlyhania protistrany

Pre hodnotenie kreditnej kvality a určenie marží kreditného rozpätia sa používa interný systém kreditného hodnotenia. Systém je založený na kombinácii vlastného kreditného ohodnotenia a ratingu poskytovaného renomovanými medzinárodnými agentúrami. Vlastné kreditné ohodnotenie je vykonané ešte pred nákupom finančných inštrumentov na základe dostupných, a to najmä finančných informácií. Využíva sa tiež systém reportov ratingových agentúr. Pre účely ratingu sa berie druhý najlepší dostupný rating uvažovaného inštrumentu. Ak nie je dostupný, tak sa berie ohodnotenie emitenta alebo materskej spoločnosti. Kreditná kvalita inštrumentov v portfóliu je na pravidelnej báze monitorovaná a revidovaná. K revízii dochádza vždy, kedy sú dostupné nové informácie, najmä zverejnenie výsledkov, správy z ratingových agentúr alebo trhových analytikov. K revízii tak dochádza minimálne na štvrtročnej báze pri zverejnení výsledkov.

Spoločnosť vyhodnocuje aj kreditné riziko zaistovateľov, s ktorými uzatvára zaistné zmluvy a má definovanú politiku s minimálnym požadovaným ratingom pre zaistovateľov. Aby sa obmedzilo riziko kreditného zlyhania, rating kreditného rizika externého zaistovateľa musí byť aspoň A-/A3 (rating poskytnutý externou ratingovou inštitúciou, evidovanou ECAI). Riziko úverového zlyhania

možno zmierniť aj vyjednaním podmienok v zaistnej zmluve, ktoré by znížili úverové straty v transakcii po zlyhaní úveru. Všetky aktíva zo zaistenia sa vzťahujú k hlavnému zaistnému krytiu. Pre rok 2024 je Spoločnosť vystavená koncentračnému riziku, keďže má uzatvorenú obligatórnu zaistnú zmluvu s dvoma zaistovateľmi. Hlavným zaistovateľom Spoločnosti v obligatórnej zaistnej zmluve „Individual Life Agreement 2020-2024“ je spoločnosť Swiss Re, ktorá má 80 %-tný podiel. Swiss Re má hodnotenie AA – (veľmi silná) podľa Standard & Poor ratingu (November 7, 2024), teda vysoko nad požadovanou úrovňou.

Spoločnosť je vystavená aj kreditnému riziku vyplývajúcemu z nesplatenia dlžného poistného alebo provízií od svojich sprostredkovateľov.

v tis. EUR	2024	2023	Δ %
Kapitálová požiadavka pre riziko zlyhania protistrany	792	1 513	-48 %

Riziko zlyhania protistrany v priebehu roka 2024 pokleslo najmä kvôli objemu peňažných prostriedkov na bežných účtoch, ktoré bolo oproti minulému roku výrazne nižšie.

Riziko zlyhania protistrany je v súlade s rizikovým apetítom Spoločnosti a vo všeobecnosti ho hodnotíme ako nemateriálne v porovnaní s ostatnými rizikovými modulmi.

C.3.2 Riziko kreditného rozpätia

Riziko kreditného rozpätia je vykazované v kapitálovej požiadavke pre trhové riziko, avšak svojou podstatou je tvorené zmenou kreditného rizika emitenta dlhopisov a vnímania tohto rizika finančnými tržmi. Štátne dlhopisy sú významnou kategóriou aktív, pričom tvoria približne dve tretiny aktív s pevným výnosom.

Rizikový profil Spoločnosti je zhodný s predpokladmi rizika kreditného rozpätia v štandardnom vzorci.

Keďže štandardný vzorec neaplikuje šok na štátne dlhopisy krajín Eurozóny, ale riziko kreditného rozpätia týkajúce sa týchto štátnych dlhopisov existuje, Spoločnosť má definované rizikové limity investícií do týchto dlhopisov. Tie sú stanovené na základe analýzy, ak by nastali rizikové udalosti týkajúce sa kreditného rozpätia s pravdepodobnosťou 95 % („1 z 20“).

Väčšinu investícií Spoločnosť drží až do ich splatnosti. Zmeny v kreditnom rozpätí majú iba obmedzený dopad na výkonnosť Spoločnosti, keďže sú dočasné a prekoná ich vlastnosť „pull-to-par“ pre dlhopisy. Riziko zlyhania protistrany ostáva. Avšak v prípade štátnych dlhopisov je riziko zlyhania obmedzené, potenciálne dopady sú pravidelne monitorované.

Pokles tohto rizika počas roka 2024 o 12 % je v súlade s očakávaniami vzhľadom na vývoj portfólia.

C.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná plniť svoje finančné záväzky v okamihu, keď sú splatné. Toto riziko možno vnímať v dvoch rovinách:

- Spoločnosť nebude mať dostatok zdrojov na financovanie záväzkov,
- aktívum nebude možné predať bez výraznej straty.

Spoločnosť stanovuje limity likvidity a definuje tri úrovne riadenia likvidity. Krátkodobá likvidita pokrýva denné požiadavky hotovosti za bežných obchodných podmienok a pokrýva riziko likvidity zdrojov. Riadenie dlhodobej likvidity zohľadňuje podmienky, za ktorých sa realizuje trhové riziko likvidity. Krízové riadenie likvidity zabezpečuje schopnosť reagovať na možnú krízovú situáciu, je potrebné rozlíšiť trhovú udalosť od udalosti špecifickej pre Spoločnosť.

Riziko likvidity je riadené pravidelným monitorovaním všetkých úrovní, ako sú pomery definovaných finančných veličín či projekcií finančných tokov. V prípade zistenia nepriaznivých odchýlok Spoločnosť prijíma potrebné opatrenia na Komisii pre riadenie aktív a pasív (ALCO).

Významná zmena

Spoločnosť v rámci vlastných zdrojov vykazuje očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného. V rámci roka 2024 došlo k zmene kalkulácie na zmluvách investičného poistenia zo systému AS400, kde po zmene boli vynulované poistné sumy na hlavných krytiach. Zmena bola aplikovaná od Q4 s dopadom navýšenia EPIFP o 5 %, resp. o 13 mil.

Okrem nej má na nárast EPIFP vplyv aj zníženie Najlepšieho odhadu pre odvetvie (29) *Zdravotné poistenie* o 9% resp. o 15 mil., prameniace z vývoja portfólia (hlavne pridaním nového biznisu za sledované obdobie) a z priaznivej zmeny ekonomických predpokladov (diskontovanie finančných tokov).

v tis. EUR	2024	2023	Δ %
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP)	276 176	246 613	12 %

Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného predstavujú podstatnú časť vlastných zdrojov na krytie požadovanej kapitálovej požiadavky.

Riziko likvidity je v súlade s rizikovým apetítom Spoločnosti.

C.5 Operačné riziko

Operačné riziko je riziko priamej alebo nepriamej straty vyplývajúcej z nevhodných interných procesov alebo ich zlyhania vrátane informačných technológií a komunikačných systémov, ľudí alebo vplyvom vonkajších udalostí. Operačné riziko nezahŕňa obchodné, strategické a reputačné riziká.

Podľa všeobecnej definície rozsah operačného rizika zahŕňa aj špecifické procesy, napríklad riziko finančného výkazníctva alebo riziko ľudských zdrojov. Nefinančné riziká súvisiace s ľudskými zdrojmi sú riadené v prvej línii obrany a typicky sa týkajú odmeňovania a rozvoja zamestnancov, osobnej bezpečnosti a správania sa zamestnancov. Operačné riziko je úzko späté s rizikom súladu s legislatívou, právnym rizikom a reputačným rizikom Spoločnosti. Tieto riziká sú sledované vo vzájomných väzbách ako nefinančné riziká („NFR“).

Pretože operačné riziká sú rôznorodej povahy, Spoločnosť má vypracovaný proces ich identifikácie, hodnotenia, zmiernenia, monitorovania a reportovania.

Základným konceptom riadenia nefinančných rizík je identifikácia kľúčových procesov, s nimi súvisiacich rizík a kontrolných mechanizmov (protiopatrení). Kvalita existujúcich protiopatrení je pravidelne prehodnocovaná zväčša na kvartálnej báze, pričom je separátne vyhodnocovaná adekvátnosť a efektívnosť protiopatrení.

Celková prístup k riziku je vyjadrený mierou ochoty akceptovať určitú úroveň rizika cez tzv. „Vyjadrenia rizikového apetítu“, ktorý má definované kvalitatívne aj kvantitatívne parametre. Je prehodnocovaný na ročnej báze.

Všetky identifikované riziká Spoločnosti sú kategorizované štandardizovaný spôsobom použitím taxonómie rizík. Pravidelné prehodnocovanie rizík spolu s ich kategorizáciou vedie k celkovému zníženiu prípadných dopadov materializovaných rizík a k efektívnemu riadeniu nefinančného rizika.

Dôležitými prvkami riadenia nefinančných rizík je aj sledovanie kľúčových ukazovateľov rizika, pravidelné testovanie nastavených kontrol a reportovanie incidentov. Platformou na ich riadenie je Komisia pre riadenie nefinančných rizík (NFRC) ako aj správa „Risk Dashboard“ predkladaná pravidelne na agendu predstavenstva.

Komisia pre riadenie nefinančných rizík (NFRC) sleduje nefinančné riziká na pravidelnej báze na svojich zasadnutiach. Prerokováva reportované incidenty, auditné a neauditné zistenia a stavy riešenia nápravných opatrení.

v tis. EUR	2024	2023	Δ %
Kapitálová požiadavka pre operačné riziko	6 382	5 969	7%

Operačné riziko je v súlade s rizikovým apetítom Spoločnosti.

C.6 Iné významné riziká

Identifikácia strategických a vznikajúcich rizík je súčasťou ročného obchodného plánovania a procesu vlastného posúdenia rizík a solventnosti a následne sú štvrťročne vyhodnocované v rámci ECF reportu. Takto identifikované riziká sú rôznorodej povahy a sú externého aj interného pôvodu, napr. vyplývajú z technologických, politických, regulačných, sociálnych a environmentálnych rizikových faktorov. Pravdepodobnosť výskytu a dopad týchto rizík sú hodnotené v záťažových testoch.

Ďalej sú popísané riziká, ktoré Spoločnosť riadi a monitoruje na pravidelnej báze:

- riziko koncentrácie je riadené limitmi v investičných stratégiách s prihliadnutím na rizikový apetít,

- riziko súladu s legislatívou je riziko narušenia integrity Spoločnosti. Ide o nedodržanie alebo zlyhanie (resp. vnímanie nedodržania) podnikateľských princípov a zákonov súvisiacich s týmto rizikom, nedodržania požiadaviek regulácií a štandardov relevantných pre konkrétne finančné služby alebo produkty Spoločnosti alebo vyplývajúcich aktivít, ktoré môžu poškodiť dobré meno Spoločnosti, resp. viesť k regulačným sankciám alebo finančným stratám. Komisia pre legislatívne zmeny (RCC) pomáha riadiť toto riziko,
- právne riziko je definované ako riziko spojené so zlyhaním (alebo s jeho vnímaním) dodržiavania platných všeobecne záväzných právnych predpisov, zmluvnými záväzkami alebo povinnosťami, ktoré nemôžu byť uplatnené, ako bolo plánované alebo sú uplatnené nečakaným či nepriaznivým spôsobom, a zodpovednosťou voči tretím osobám v dôsledku konania alebo opomenutia, týkajúce sa Spoločnosti. To môže mať za následok zhoršenie integrity Spoločnosti, poškodenie povesti Spoločnosti, právne alebo regulačné sankcie, či finančnú stratu. Tento typ rizika je predmetom činnosti právneho oddelenia Spoločnosti,
- reputačné riziko je riziko nepriaznivého vnímania Spoločnosti tretími osobami. Zvyčajne ide o sekundárny efekt iných typov rizík, ktoré sa môžu objaviť a ktoré ovplyvňujú povesť Spoločnosti. Avšak nevhodná externá komunikácia, konanie lebo nekonanie Spoločnosti alebo politika značky Spoločnosti majú na reputačné riziko priamy vplyv a ich zmiernenie je možné prostredníctvom expertov zodpovedných za jednotlivé oblasti a dôsledného riadenia rizík,
- modelové riziko je riziko finančnej straty spôsobené závislosťou od rizikových alebo aktuárskych modelov, ktoré môžu byť nevhodné pre účely, pre ktoré sú použité. Riadenie modelov zabezpečuje, že modely sú vhodné pre účely, pre ktoré sú používané. Modely sú klasifikované podľa ich dôležitosti. Validačné správy pre jednotlivé modely sú získavané od nezávislého validačného tímu NN Group, ktoré sú predkladané a riadené komisiou MIC.
- ESG riziká – posúdenie významnosti ESG rizík sa realizuje na úrovni NN skupiny s cieľom identifikovať, ktoré riziká ESG sú materiálne pre Spoločnosť ako aj pre Skupinu. Toto posúdenie závažnosti bolo v prvej fáze obmedzené len na environmentálnu časť rizík ESG a bolo zamerané na prechodné a fyzické riziká v kombinácii so špecifickými scenármi IPCC (International Panel of Climate Changes) a vybranými časovými horizontami. Spoločnosť vykonala ESG posúdenie významnosti. Riziká udržateľnosti Spoločnosť vyhodnotila na úrovni hlavných kategórií podľa Solventnosť II – upisovacie riziko, trhové riziko, riziko kreditného rozpätia / riziko zlyhania protistrany a operačné / reputačné / strategické riziká na úrovni troch časových horizontov (krátkodobé 3-10 rokov, strednodobé projekcie do 30 rokov a dlhodobé projekcie do 80 rokov). V roku 2024 v rámci ORSA procesu sme sa zamerali na vplyv zmeny klímy v súvislosti s našimi záväzkami s primárnym cieľom určiť, ktoré fyzické a prechodné faktory rizík súvisiacich s klímou sú potenciálne materiálne pre každý produkt v oblasti poistenia. Na vytvorenie mapovania sme použili externé zdroje. Naše hodnotenie každého klimatického rizikového faktora zahŕňalo posúdenie jeho potenciálneho vplyvu na faktory životného a zdravotného poistenia a poistné riziká ako sú úmrtnosť, dlhovekosť, morbidita a hospitalizácia. Pre každý rizikový faktor sme zvažili pravdepodobnosť výskytu udalosti a jej potenciálny vplyv. Pre významné klimatické rizikové faktory sme vypracovali klimatické scenáre, ktoré zohľadnili krátke/stredné (2030) a dlhodobé (2050) časové horizonty pre scenáre s maximálnym nárastom teploty o 2 °C a pre horúci scenár (hot house scenár). Tieto scenáre boli vypracované v súlade s RCP* 4.5 (scenár prechodných oteplení) a RCP 8.5 (scenár s menším počtom opatrení na zníženie emisií) s cieľom lepšie porozumieť rôznym vplyvom prechodu a fyzickým rizikám. CRA analýza ukázala, že dopad klimatickej zmeny na záväzky vyplývajúce zo životného a zdravotného poistenia je nízky a riziká úmrtnosti a morbidity sú ohrozené len v obmedzenom rozsahu.

Záťažové testovanie

Členovia predstavenstva Spoločnosti identifikovali v roku 2024 kľúčové riziká v rámci procesu hodnotenia rizík (HLRA proces), ktoré pomáhajú Spoločnosti zamerať sa na najvýznamnejšie riziká v činnosti riadenia rizík. Slúžia ďalej ako základ pre štvrtročné vyhodnocovanie v rámci ECF procesu. Pre kľúčové riziká týkajúce sa obchodného plánu boli nastavené preventívne opatrenia na zmiernenie dopadu. Proces HLRA spolu s procesom ORSA zaručujú, že kľúčové riziká Spoločnosti sú identifikované, hodnotené, zmiernené a monitorované.

Záťažové testovanie bolo zrealizované s cieľom kvantifikovať schopnosť Spoločnosti absorbovať finančné dôsledky identifikovaných kľúčových rizík a zistiť do akej miery je nutné tieto riziká riadiť, resp. zmierniť. Spoločnosť vykonala testovanie citlivosti na hodnoty kapitálovej požiadavky ako súčasť vlastného posúdenia rizík a solventnosti (ORSA proces) v rámci záťažových scenárov čo je detailne popísané v ORSA správe schválenej predstavenstvom koncom roka 2024 a zaslanej do NBS. Pre riziká bez významného vplyvu na ukazovatele solventnosti, tak ako sú sledované v ORSA procese, sme vyhodnotili, že ich realizácia by síce viedla k nárastu nákladov, ale nie v rozsahu, aby to predstavovalo priame ohrozenie ukazovateľa solventnosti pre obdobie obchodného plánu. Naopak pre riziká s odhadovaným významným dopadom boli vyvinuté záťažové scenáre.

Pri definovaní záťažových scenárov sa berú do úvahy neočakávané, potenciálne významné, ale stále možné udalosti. Analyzované parametre boli vybrané tak, aby sa otestoval vplyv na najvýznamnejšie riziká. Definícia scenárov bola diskutovaná s držiteľom aktuárskej funkcie, s držiteľom funkcie riadenia rizík a schválená na úrovni vedenia Spoločnosti pred spustením výpočtov.

Z výsledkov testov vyplýva, že Spoločnosť je dostatočne kapitalizovaná na to, aby pokryla riziká vyplývajúce z jej aktuálnych, ako aj plánovaných obchodných aktivít a aj pre budúce hodnotenie rizikového profilu. Rizikový profil je riadený adekvátne na podporu cieľov obchodnej stratégie. Vzhľadom na existujúci kapitálový rámec NN Group nie je potrebné držať dodatočný kapitál pre žiadny z testovaných záťažových scenárov a vo všetkých prípadoch bola Spoločnosť dostatočne solventná.

C.7 Ďalšie informácie

Na základe hodnotení rizík neboli identifikované žiadne významné zistenia, ktoré by ovplyvnili strategické ciele Spoločnosti.

D. Oceňovanie na účely solventnosti

Táto kapitola SFCR popisuje základy, metódy a hlavné predpoklady použité pri oceňovaní aktív a záväzkov na účely solventnosti a vysvetľuje rozdiely v porovnaní s ocenením v účtovnej závierke NN ŽP za rok 2024 a porovnanie za rok 2023.

Spoločnosť pre oceňovanie na účely solventnosti používa ekonomickú súvahu, ktorá vychádza zo súvahy zostavenej podľa účtovnej závierky v súlade s Medzinárodnými štandardmi finančného výkazníctva (v súlade s aktuálnym štandardom IFRS17) a upravuje sa na plne trhovo-konzistentnú súvahovú hodnotu podľa pravidiel vyplývajúcich zo Zákona o poisťovníctve.

Celková hodnota súvahy podľa Solventnosti II a IFRS súvahy za roky 2024 a 2023 sú uvedené v nasledovnej tabuľke:

Súvaha aktíva v tis. EUR	2024		2023	
	Solventnosť II hodnota	IFRS hodnota	Solventnosť II hodnota	IFRS hodnota
I. Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	-	-	-	-
II. Nehmotný majetok	-	1 410	-	752
III. Odložené daňové pohľadávky	-	-	-	-
IV. Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	2 575	2 825	2 606	2 804
V. Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index linked a unit-linked poistenia)	170 939	176 990	189 658	190 473
a) Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasť	31 524	42 586	33 754	42 586
b) Dlhopisy	109 662	109 662	120 911	120 911
- Štátne dlhopisy	74 917	74 917	78 971	78 971
- Podnikové dlhopisy	34 745	34 745	41 939	41 939
c) Podniky kolektívneho investovania	24 742	24 742	26 976	26 976
d) Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	5 011	-	8 018	-
VI. Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	443 508	443 508	412 409	412 409
VII. Úvery a hypotéky	-	-	-	-
Úvery na poistné zmluvy	-	-	-	-
VIII. Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	-13 186	3 210	-11 233	4 110
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	-14	-	-18	-
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	-14	-	-18	-
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, IŽP poistenia	-13 022	3 210	-11 060	4 110
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	-6 954	-	-5 808	-
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	-6 068	3 210	-5 252	4 110
Životné index-linked a unit-linked poistenie	-150	-	-155	-
IX. Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	1 035	-	1 102	-
X. Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	1 760	-	2 927	-
XI. Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	204	204	1 465	1 465
XII. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	9 593	14 593	15 302	23 302
XIII. Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	189	1 121	167	1 209
Aktíva celkom	616 617	643 861	614 402	636 523

V roku 2024 bola hodnota celkových aktív ocenených pre účely Solventnosti II 616 617 tis. EUR a ocenených podľa IFRS účtovných štandardov 643 861 tis. EUR. Podľa IFRS účtovných štandardov je vykázaný vyšší objem aktív o 27 244 tis. EUR. Špecifikácia tohto rozdielu je uvedená v kapitole D.1.2. Je dôležité upozorniť, že toto zjednodušené zobrazenie súvahy, kedy celková hodnota

pohľadávok a záväzkov plynúcich z poisťných zmlúv je vykázaná netto vrámci záväzkov. Pri rozdelení na aktívnu a pasívnu časť by boli aktíva vyššie o 108 mil. EUR.

Súvaha záväzky v tis. EUR	2024		2023	
	Solventnosť II hodnota	IFRS hodnota	Solventnosť II hodnota	IFRS hodnota
I. Technické rezervy – neživotné poistenie	4 599	-	4 258	-
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	4 599	-	4 258	-
- Najlepší odhad	3 960	-	3 675	-
- Riziková marža	639	-	583	-
II. Technické rezervy – životné poistenie (okrem IŽP poistenia)	-97 563	588	-76 458	28 366
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	-152 349	-	-140 964	-
- Najlepší odhad	-180 680	-	-168 299	-
- Riziková marža	28 331	-	27 335	-
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, IŽP poistenia)	54 786	588	64 505	28 366
- Najlepší odhad	39 870	-	50 364	-
- Riziková marža	14 917	-	14 141	-
III. Technické rezervy – IŽP poistenie	431 686	342 071	401 802	298 305
- Najlepší odhad	422 541	-	390 876	-
- Riziková marža	9 145	-	10 926	-
IV. Rezervy iné ako technické rezervy	34	34	43	43
V. Odložené daňové záväzky	2 539	9 366	14 753	22 490
VI. Finančné záväzky iné ako úvery voči finančným inštitúciám	614	614	571	571
Pôžičky od úverových inštitúcií iných než úverových - rezidentov v SR	614	614	571	571
VII. Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	14 606	-	13 254	-
VIII. Záväzky zo zaistenia	1 242	-	2 365	-
IX. Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	17 337	17 337	19 465	19 465
Záväzky celkom	375 094	370 010	380 051	369 239
Prebytok aktív nad záväzkami	241 523	273 851	234 351	267 284
Pasíva celkom	616 617	643 861	614 402	636 523

K 31. 12. 2024 bola hodnota celkových záväzkov ocenených pre účely solventnosti vo výške 375 094 tis. EUR a ocenených podľa IFRS účtovných štandardov vo výške 370 010 tis. EUR. Podľa IFRS účtovných štandardov je vykázaný nižší objem záväzkov o 5 084 tis. EUR. Špecifikácia tohto rozdielu je uvedená v kapitolách D.2 a D.3.

D.1 Aktíva

D.1.1 Oceňovanie aktív

Celková hodnota aktív na konci roka 2024 dosiahla sumu 643 861 tis. EUR podľa IFRS účtovných oceňovacích pravidiel a hodnotu 616 617 tis. EUR podľa pravidiel Solventnosť II. V porovnaní s rokom 2023 celkové aktíva narástli o 7 338 tis. EUR podľa IFRS, resp. o 2 216 tis. EUR podľa pravidiel Solventnosť II, a to predovšetkým z dôvodu zhodnotenia UL Investícií o 31 099 tis. EUR (rovnaká zmena pre IFRS aj SII). Tento nárast bol čiastočne kompenzovaný poklesom Investícií do dlhopisov, a to o 11 249 tis. EUR – opäť rovnaká zmena podľa SII aj IFRS štandardov, a poklesom peňažných prostriedkov a vkladov, kde sme medziročne poklesli o 8 716 tis EUR (aj v tomto prípade rovnaká zmena pre IFRS aj SII). U ostatných položiek majetku nedošlo k významnej medziročnej zmene.

Detailné položky triedy aktív sú uvedené v predchádzajúcej tabuľke a bližšie informácie k rozdielom medzi IFRS a SII hodnotou sú uvedené v časti D.1.2. Rozdiely v oceňovaní aktív.

Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy investičného životného poistenia)

V roku 2024 máme rovnakú kategorizáciu finančného majetku ako v predchádzajúcom roku, a to v súlade s IFRS9 štandardom.

Spoločnosť vo svojom investičnom portfóliu drží nasledujúce typy finančných investícií:

- dlhové cenné papiere/dlhopisy
- investície do podnikov kolektívneho investovania
- termínované vklady
- podiely v prepojených podnikoch

Podľa nového štandardu IFRS9 finančné aktíva sú zaraďované do nasledujúcich kategórií oceňovania:

- Amortizovaná hodnota („AC“);
- Reálna hodnota cez výsledok hospodárenia („FVPL“);
- Reálna hodnota cez ostatné súčasti komplexného výsledku („FVOCI“).

Finančné aktíva sa prvotne oceňujú v reálnej hodnote vrátane transakčných nákladov, ktoré priamo súvisia s ich obstaraním alebo vydaním (pre položky, ktoré nie sú ocenené FVPL). K finančným aktívam oceňovaným v amortizovanej hodnote alebo FVOCI sú bezprostredne po prvotnom vykázaní vypočítané a zaúčtované očakávané úverové straty („ECL“), t.j. opravné položky.

Finančné aktíva oceňované v amortizovanej hodnote

Aktíva držané za účelom inkasovania zmluvných peňažných tokov, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a nie sú určené za oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia, sú oceňované v amortizovanej hodnote. Amortizovaná hodnota finančného aktíva je suma, v ktorej je aktívum ocenené pri prvotnom vykázaní, znížená o splátky istiny, znížená alebo zvýšená o kumulovanú amortizovanú hodnotu rozdielu medzi prvotne vykázanou hodnotou a hodnotou pri splatnosti, pri použití efektívnej úrokovej miery. Účtovná hodnota týchto aktív je upravená o opravnú položku. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Finančné aktíva držané na obchodovanie / oceňované reálnou hodnotou cez výsledok hospodárenia

Finančné aktíva držané na obchodovanie sú aktíva, ktoré spoločnosť obstarala alebo vznikli hlavne preto, aby ich spoločnosť predala alebo opäť v krátkom čase kúpila alebo držala ako časť portfólia, ktoré sa riadi spolu s krátkodobým dosahovaním zisku alebo udržiavaním pozície. Tieto aktíva nespĺňajú podmienky oceňovania v amortizovanej hodnote alebo FVOCI na základe obchodného modelu, a preto sú oceňované FVPL. Zisk alebo strata z dlhového nástroja, okrem úrokových výnosov, ktorý je následne oceňovaný FVPL a nie je súčasťou zabezpečovacieho vzťahu, je vykázaný vo výkaze ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií v období, v ktorom vznikne.

Finančné aktíva oceňované reálnou hodnotou cez ostatné súčasti komplexného výsledku

Finančné aktíva držané so zámerom inkasovať zmluvné peňažné toky, ako aj inkasovať z predaja aktív, ktorých peňažné toky predstavujú výhradne platby istiny a úroku a zároveň nie sú určené za oceňované FVPL, sú oceňované FVOCI. Zmeny účtovnej hodnoty sú prezentované prostredníctvom ostatných súčastí komplexného výsledku („OCI“), s výnimkou zisku alebo straty zo zníženia hodnoty, úrokového výnosu a kurzového zisku a straty z nástroja, ktoré sú vykázané vo výkaze ziskov a strát. Pri ukončení vykazovania finančného aktíva, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v OCI je reklasifikovaná z vlastného imania do výkazu ziskov a strát ako Čistý zisk/(strata) z finančných operácií. Úrokový výnos plynúci z týchto finančných aktív je zahrnutý v čistých úrokových výnosoch použitím metódy efektívnej úrokovej miery.

Spoločnosť oceňuje investície v dcérskych spoločnostiach podľa článku 13 ods. 5 Delegovaného nariadenia metódou vlastného imania stanovenou v medzinárodných účtovných štandardoch prijatých Európskou komisiou v súlade s nariadením (ES) č. 1606/2002. Spoločnosť odpočíta od hodnoty prepojeného podniku hodnotu iného nehmotného majetku, ktorý by bol v súlade s článkom 12 ods. 2 Delegovaného nariadenia ocenený nulovou hodnotou. Pre účely IFRS sú investície v dcérskych spoločnostiach vykazované v obstarávacích cenách. Spoločnosť ku každému súvahovému dňu prehodnocuje, či existujú objektívne indikátory zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach. Ak existujú objektívne známky zníženia ich hodnoty, Spoločnosť zodpovedajúcim spôsobom zníži ich účtovnú hodnotu a vykáže stratu zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku. Spoločnosť získava objektívne dôkazy zníženia hodnoty investícií v dcérskych spoločnostiach rovnakým spôsobom ako v prípade nefinančného majetku.

Pre rozdiel medzi hodnotou podľa IFRS a podľa pravidiel pre Solventnosť II viď časť D.1.2 Rozdiely v oceňovaní aktív.

Aktíva držané na zmluvy investičného životného poistenia

Aktíva držané na zmluvy investičného životného poistenia (ďalej „IŽP“) sú tvorené investíciami do fondov IŽP z dôvodu krytia záväzkov voči poisteným. Spoločnosť investuje do fondov IŽP aj odvodené rezervy Spoločnosti, ako sú bonusové jednotky a „aktuársky fondované jednotky“.

Oceňovanie fondov z investovania finančných prostriedkov v mene poistených (unit-linked) prebieha na dennej báze. Pri oceňovaní podkladových fondov sa použije kurz platný ku dňu, ku ktorému sa fond oceňuje. V prípade, že tento kurz nie je známy, resp. nebol zverejnený, použije sa posledný známy kurz zverejnený pred dňom ocenenia.

Hodnota aktív držaných na zmluvy IŽP poistenia je pre obe bázy, t.j. IFRS aj Solventnosť II rovnaká.

Pohľadávky zo zaistenia a zo zaistných zmlúv

Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia a zo zaistných zmlúv sú pre účely Solventnosti II ocenené podľa odlišnej metodiky ako v prípade IFRS. Pri výpočte odhadu pohľadávok sú v hodnote Solventnosti II uplatnené hranice zmlúv. V porovnaní s hodnotou pre Solventnosť II hodnota IFRS zahŕňa aj rizikovú úpravu o nefinančné riziká, zmluvnú servisnú maržu a pohľadávky a záväzky zo zaistných zmlúv.

Pre rozdiel medzi hodnotou podľa IFRS a Solventnosťou II viď časť D.1.2 Rozdiely v oceňovaní aktív.

Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia

Podobne ako pre účely Solventnosti II, podľa nového štandardu IFRS17 Spoločnosť neeviduje žiadne obstarávacie náklady na svojej súvahe.

Nehmotný majetok

Spoločnosť pre účtovné účely oceňuje nehmotný majetok jeho obstarávacou cenou. Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok vykazuje v obstarávacej cene zníženej o akumulovanú amortizáciu prípadne o akumulované straty zo zníženia hodnoty.

Pre účely Solventnosti II je nehmotný majetok v súlade s Delegovaným nariadením precenený na nulovú hodnotu.

Pre rozdiel medzi hodnotou podľa IFRS a Solventnosťou II viď časť D.1.2 Rozdiely v oceňovaní aktív.

Odložené daňové pohľadávky

Odložená daň sa účtuje súvahovou záväzkovou metódou z umoriteľných daňových strát a dočasných rozdielov medzi daňovou hodnotou majetku a záväzkov a ich účtovnou hodnotou. V súlade s výnimkou z účtovania odloženej dane pri obstaraní sa o odloženej dani neúčtuje v prípade dočasných rozdielov existujúcich v čase obstarania majetku alebo vzniku záväzku v rámci transakcie inej ako podniková kombinácia, ak toto obstaranie alebo vznik záväzku nemá vplyv na účtovný hospodársky výsledok, ani na základ dane účtovnej jednotky. Odložené dane sa účtujú sadzbami schválenými alebo takmer schválenými pred koncom účtovného obdobia, ktoré sa budú aplikovať v čase vyrovnania dočasného rozdielu alebo umorenia daňovej straty. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sú vykázané v ich netto hodnote. Odložená daňová pohľadávka z umoriteľných daňových strát a odpočítateľných dočasných rozdielov sa účtuje len v miere, v akej je pravdepodobné, že účtovná jednotka v budúcnosti dosiahne dostatočne vysoký daňový základ, voči ktorému bude možné tieto odpočítateľné položky uplatniť.

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie

Spoločnosť pre účtovné účely oceňuje hmotný majetok jeho obstarávacou cenou. Po prvotnom vykázaní sa hmotný majetok vykazuje v obstarávacej cene zníženej o akumulovanú amortizáciu prípadne o akumulované straty zo zníženia hodnoty. Súčasťou hodnoty sú aj nájom účtované v súlade s IFRS 16.

Pre účely Solventnosti II je hmotný majetok (výpočtová technika, technické zhodnotenie budovy, ostatné) v súlade s Delegovaným nariadením ocenený nulovou hodnotou, keďže predajná cena, ktorú by Spoločnosť z pozície predajcu obdržala za predané aktíva je blízka nule. Hodnota prenájmu budov a automobilov je vykázaná v súlade s IFRS 16.

Pre rozdiel medzi hodnotou podľa IFRS a Solventnosťou II viď časť D.1.2 Rozdiely v oceňovaní aktív.

Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom

Podľa nového IFRS17 štandardu sú pohľadávky z poistenia a zaistenia, pohľadávky a záväzky voči sprostredkovateľom, pôžičky poisteným, pohľadávky a záväzky z provízií súčasťou Pohľadávok a záväzkov z poistných zmlúv a preto pre účely IFRS Spoločnosť vykazuje nulové hodnoty na týchto položkách.

Pre účely Solventnosti II sú tieto položky vykázané v reálnej hodnote, ktorá je stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov. Pre rozdiel medzi hodnotou podľa IFRS a Solventnosťou II viď časť D.1.2 Rozdiely v oceňovaní aktív.

Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)

Spoločnosť oceňuje pohľadávky pre účtovné účely v súlade s medzinárodným účtovným štandardom IAS 39 (tento je zároveň v súlade s oceňovaním podľa § 36 Zákona o poisťovníctve). Pohľadávky sa pri prvotnom vykázaní oceňujú v nominálnej hodnote a následne sa ich hodnota znižuje o hodnotu opravných položiek.

Reálna hodnota pre účely Solventnosti II sa približne rovná účtovnej hodnote. Reálna hodnota je stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov.

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Spoločnosť oceňuje Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty podľa medzinárodného účtovného štandardu IAS 39, ktorý je v súlade s oceňovaním podľa § 36 Zákona o poisťovníctve. Reálna hodnota termínovaných vkladov v bankách sa približne rovná ich účtovnej hodnote. Reálna hodnota je stanovená technikou diskontovaných peňažných tokov.

Hodnota Peňažných prostriedkov a peňažných ekvivalentov sa líši z dôvodu odlišného prístupu vykazovania krátkodobého termínovaného vkladu v bankách so splatnosťou tri mesiace a menej, kedy pre účely Solventnosti II je takýto vklad vykázaný na pozícii „Vklady iné ako peňažné ekvivalenty“ v rámci Investícií, zatiaľ čo pre IFRS na pozícii „Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty“. Hodnota vkladu je pre obe bázy, t.j. IFRS aj Solventnosť II, rovnaká.

Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené

Zásoby Spoločnosť oceňuje čistou realizovateľnou hodnotou podľa medzinárodného účtovného štandardu IAS 2, ktorý je v súlade s oceňovaním podľa § 36 Zákona o poisťovníctve, nakoľko odhadované náklady na dokončenie a uskutočnenie predaja sú nevýznamné. Pohľadávky zo splatnej dane z príjmov sú oceňované podľa medzinárodného účtovného štandardu IAS 12, ktorý je v súlade s oceňovaním podľa § 36 Zákona o poisťovníctve.

Náklady budúcich období prioritne súvisiace s nehmotným majetkom (licencie na software) špecifickým pre našu Spoločnosť sa pre účely Solventnosti II oceňujú nulovou hodnotou.

Pre rozdiel medzi hodnotou podľa IFRS a Solventnosťou II viď časť D.1.2 Rozdiely v oceňovaní aktív.

D.1.2 Rozdiely v oceňovaní aktív

Finančné aktíva sú ocenené reálnou hodnotou v súlade s oceňovaním podľa medzinárodných štandardov.

Rozdiely v precenení hodnoty aktív za rok 2024 pre účely solventnosti sú uvedené v nasledujúcej tabuľke. Tabuľka obsahuje iba tie aktíva, ktoré majú odlišnú hodnotu ocenenia podľa medzinárodných štandardov a pre účely solventnosti.

v tis. EUR	2024 Solventnosť II	2024 IFRS	Rozdiel
Nehmotný majetok	-	1 410	-1 410
Pohľadávky zo zaistenia	1 760	-	1 760
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	1 035	-	1 035
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	2 575	2 825	-250
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasť	31 524	42 586	-11 062
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistných zmlúv	-13 186	3 210	-16 396
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	189	1 121	-932
Celkom	23 897	51 152	-27 255

Najvýznamnejšie rozdiely na strane aktív sa týkajú týchto tried:

- Spoločnosť oceňuje Nehmotný majetok, napr. softvér, podľa IFRS pričom pre účely solventnosti sú nastavené na nulu.

- Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie sú pre účtovné účely ocenené podľa IFRS štandardov, pre účely S II sú precenené na nulu pre všetky položky okrem prenajatého majetku, ktorý je vykázaný podľa štandardu IFRS 16 v účtovnej hodnote a zároveň v aktívach pre účely solventnosti.
- Spoločnosť oceňuje pre účely Solventnosti II Podiely v prepojených podnikoch metódou vlastného imania (popísané v časti D.1.1) kým pre IFRS oceňuje tieto účasti v obstarávacích cenách.
- Pohľadávky zo zaistenia sú pre účely IFRS vykázané v rámci Pohľadávok/závazkov z poistných zmlúv.
- Pohľadávky vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú pre účely solventnosti ocenené podľa odlišnej metodiky ako v prípade IFRS.
- Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom sú pre účely IFRS vykázané v rámci Pohľadávok/závazkov z poistných zmlúv.
- V ostatných aktívach sú v účtovnej hodnote zahrnuté aj náklady budúcich období, ktoré sú pre účely solventnosti precenené na nulu.

v tis. EUR	2023 Solventnosť II	2023 IFRS	Rozdiel
Nehmotný majetok	-	752	-753
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	2 606	2 804	-198
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účastí	33 754	42 586	-8 832
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistných zmlúv	-11 233	4 101	-15 344
Pohľadávky zo zaistenia	2 927	-	2 927
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	1 102	-	1 102
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	167	1 209	-1 043
Celkom	29 322	51 461	-22 139

D.2 Technické rezervy

D.2.1 Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv

v tis. EUR	2024			2023		
	Najlepší odhad	Riziková marža	Celkom	Najlepší odhad	Riziková marža	Celkom
Zdravotné poistenie NSLT (LoB 02)	3 960	639	4 599	3 675	583	4 258
Zdravotné poistenie SLT (LoB 29)	-180 680	28 331	-152 349	-168 299	27 335	-140 964
Životné poistenie (LoB 30)	102 006	612	102 617	112 938	602	113 540
IŽP poistenie (LoB 31)	422 541	9 145	431 686	390 876	10 926	401 802
Ostatné životné poistenie (LoB 32)	-62 136	14 305	-47 831	-62 573	13 539	-49 035
Technické rezervy - celkom	285 691	53 032	338 723	276 616	52 985	329 601

V roku 2024 technické rezervy vykazované pre účely Solventnosti II dosiahli hodnotu 338 723 tis. EUR a obsahujú hodnotu najlepšieho odhadu záväzkov vo výške 285 691 tis. EUR a rizikovú maržu 53 032 tis. EUR.

V roku 2024 sa hodnota technických rezerv Spoločnosti zvýšila o 9 121 tis. EUR z toho o 9 074 tis. EUR v časti najlepšieho odhadu záväzkov a o 47 tis. EUR v časti riziková marža. Mierna zmena technických rezerv v priebehu roka 2024 bola výsledkom viacerých vplyvov, ovplyvnená primárne prirodzenými pohybmi portfólia ako odvinutie existujúceho portfólia a prijatie nového obchodu, ako aj ekonomickými a neekonomickými varianciami. V priebehu obdobia, ktoré zahŕňa táto správa, boli vykonané rôzne úpravy neekonomických predpokladov; najmä pravidelná aktualizácia mier storna a chorobnosti a úrazovosti. Ďalšou zmenou bolo zavedenie neekonomického predpokladu - koeficientu miery závažnosti poistného plnenia pre prípad smrti. Kontribútorom nového obchodu boli hlavne doplnkové poistenia podobné životnému poisteniu a cez obnovenie kontraktov dotknutých krátkymi hranicami zmlúv aj doplnkové poistenia podobné neživotnému poisteniu.

Technické rezervy sú pre účely solventnosti určené pomocou projekcie peňažných tokov a vykazované spoločne ako súčet najlepšieho odhadu záväzkov a prirážky za riziko podľa pravidiel definovaných pre účely solventnosti. Sú oceňované samostatne podľa skupín činnosti:

- najlepší odhad - zodpovedá budúcim priemerným peňažným tokom vážených pravdepodobnosťou ich výskytu s prihliadnutím na časovú hodnotu peňazí (očakávaná súčasná hodnota budúcich peňažných tokov), s použitím príslušnej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery. Výpočet najlepšieho odhadu je založený na aktuálnych a dôveryhodných informáciách a na realistických predpokladoch a je vykonaný použitím primeraných, použiteľných a vhodných aktuárskych a štatistických metód.
- prirážka za riziko - predstavuje náklady akcionára na poskytnutie sumy použiteľných vlastných zdrojov rovnajúcej sa kapitálovej požiadavke na solventnosť potrebnej na podporu poistných a zaistných záväzkov počas ich životnosti.
- Využíva sa metóda projektovania peňažných tokov na základe najaktuálnejších trhových informácií alebo prostredníctvom najlepšieho odhadu parametrov aktuárskeho modelu. Peňažné toky sú vyjadrené v súčasnej hodnote prostredníctvom diskontovania predpísanou štruktúrou úrokových mier.

Spoločnosť aplikuje oceňovanie finančných opcí a garancií trhovým ocenením prostredníctvom stochastického modelovania pre „tradičné“ (kapitálové) poistenia.

S cieľom dosiahnuť najlepší odhad sa v prognóze peňažných tokov používanej pri výpočte najlepšieho odhadu explicitne alebo implicitne zohľadňujú všetky aktuálne známe neistoty spojené s peňažnými tokmi. Tieto neistoty sa primerane zohľadňujú pri obozretnom stanovovaní predpokladov aplikovaných pri výpočte najlepšieho odhadu technických rezerv. Neistota spojená s výpočtom je teda obsiahnutá najmä v predpokladoch a ich stanovovaní. Riziko vyplývajúce z tejto neistoty spočíva v tom, v akej miere sa v budúcnosti skutočnosť odchyli od predpokladov použitých vo výpočtoch technických rezerv. Na posúdenie tejto neistoty Spoločnosť využíva analýzu citlivosti odhadu technických rezerv.

Z nefinančných predpokladov má najvýznamnejší vplyv na technické rezervy zmena v najlepšom odhade predpokladov o stornovanosti zmlúv, jednotkových nákladoch a chorobnosti/úrazovosti. Zmena najlepšieho odhadu stornovanosti zmlúv o +/-20 % by mala vplyv na najlepší odhad záväzkov +5 %/-6 %. Zmena najlepšieho odhadu jednotkových nákladov o +/-20 % by mala vplyv na najlepší odhad záväzkov +8 %/-7 %. Zmena najlepšieho odhadu o chorobnosti a úrazovosti o +/-20 % by mala vplyv na najlepší odhad záväzkov +7 %/-7 %.

Z finančných predpokladov má najvýznamnejší vplyv na technické rezervy zmena trhovej hodnoty akcií. Zmena trhovej hodnoty akcií o -25 % by ovplyvnila najmä najlepší odhad záväzkov v skupine činnosti Poistenie viazané na podielové fondy s celkovým dopadom na technické rezervy -20 %. Táto zmena sa v podstatnej časti prejaví aj v zmene trhovej hodnoty aktív a teda vplyv na vlastné zdroje by bol podstatne nižší (-1 %). Zmena krivky bezúrokových rizikových mier +/- 100 bps ovplyvní technické rezervy o -2 %/+ 2 %. Neistota vyplývajúca z predpokladov budúcich škôd a nákladov na pripoisteniach je obmedzená aj zohľadnením rozsahu zmlúv.

Aktuárske modely používané pre výpočet technických rezerv na účely solventnosti podliehajú pravidelnej validácii modelov a takisto procesu správy modelov, ktorý zahŕňa proces schvaľovania modelových zmien a ich dokumentácie. Vyjadrenie k primeranosti technických rezerv poskytuje tiež vo svojej správe aktuárska funkcia.

Všetky používané predpoklady sú revidované a v prípade potreby aktualizované. Kľúčovými predpokladmi sú predpoklady týkajúce sa očakávaných poistných plnení, miery rušenia poistných zmlúv a nákladov. Kľúčové neekonomické predpoklady sú spravidla revidované na ročnej báze. Ekonomické predpoklady, ktoré zahŕňajú najmä budúce predpoklady úrokových mier, sú aktualizované pre každý dátum výpočtu v súlade s predpokladmi zverejňovanými EIOPA.

Spoločnosť neuplatňuje korekciu volatility, párovaciu korekciu ani prechodnú korekciu časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery.

Pohyby technických rezerv počas roka 2024:

Technické rezervy na začiatku obdobia v tis. EUR	329 601
Modelové a metodologické zmeny	- 481
Zmeny neekonomických predpokladov	4 675
Záväzok z prijatia nového obchodu	- 35 679
Roll-forward existujúceho portfólia	14 035
Operačná variancia (neekonomické predpoklady)	6 781
Ekonomická/trhová variancia	21 834
Zmeny trhových predpokladov	- 2 179
Technické rezervy na konci obdobia	338 723

Technické rezervy medziročne vzrástli o 9 121 tis. EUR. V priebehu obdobia, ktoré zahŕňa táto správa, boli vykonané viaceré modelové zmeny, ktorých cieľom bolo najmä zvýšenie presnosti a efektívnosti modelu bez významného dopadu na technické rezervy. Predpoklady boli upravené s celkovým dopadom zvýšenia technických rezerv. Čo sa týka neekonomických predpokladov, bola hlavným zdrojom zvýšenia zmena predpokladov o stornách. Aktualizácia - zníženie priemerného poplatku za správu fondov (FMF) a kick back-ov viedla taktiež k nárastu technických rezerv. Najlepší odhad záväzkov bol navýšený o jednorazové náklady na strategický program Future Ready. Naopak zavedenie koeficientu miery závažnosti poistného plnenia pre prípad smrti a pravidelná aktualizácia mier chorobnosti a úrazovosti viedli k zníženiu technických rezerv. Prispievateľom nového obchodu boli hlavne doplnkové krytia zdravotného poistenia SLT a obnovenia kontraktov dotknutých krátkymi rozsahmi zmlúv zdravotného poistenia NSLT. Odvin portfólia bol realizovaný vo výške 14 035 tis. EUR, z čoho odvin prirážky za riziko predstavoval 3 156 tis. EUR. Operačná variácia neekonomických predpokladov bola ovplyvnená najmä odlišným správaním sa poistníkov, čo sa týka storien, ako bol očakávaný predpoklad a to najmä pre investičné poistenia, ktorá je však z pohľadu celkových vlastných zdrojov kompenzovaná pohybmi na strane aktív. Ekonomická variácia bola najvýznamnejšia hlavne pre investičné poistenia, pri ktorých bol pozorovaný medziročný nárast cien jednotiek. Zmeny bezrizikových sadzieb počas roka (Zmeny trhových predpokladov) spôsobili záporný efekt na technické rezervy ako také, efekty z poklesu hodnôt najlepšieho odhadu boli čiastočne kompenzované nárastmi hodnôt rizikovej marže.

D.2.2 Rozdiely v metodike oceňovania

Tabuľka nižšie porovnáva rezervy pre účely solventnosti s rezervami podľa účtovnej závierky zostavenej v súlade s medzinárodnými účtovnými pravidlami IFRS.

v tis. EUR	2024			2023		
	Solventnosť II	IFRS 17	Rozdiel	Solventnosť II	IFRS 17	Rozdiel
Zdravotné poistenie NSLT	4 599	-	-	4 258	-	-
Zdravotné poistenie SLT	-152 349	-	-	-140 964	-	-
Životné poistenie s podielom na výnosoch	102 617	-	-	113 540	-	-
IŽP poistenie	431 686	-	-	401 802	-	-
Ostatné životné poistenie	-47 831	-	-	-49 035	-	-
Technické rezervy celkom	338 722	342 659	-3 349	329 601	326 671	2 930

Aplikáciou IFRS17 štandardu sa technické rezervy pre účely finančného vykazovania a pre účely Solventnosti priblížili ako metodicky, tak aj v absolútnych hodnotách. Najlepší odhad technických rezerv sa pre oba rámce počíta v rovnakom aktuárskom modeli, využíva rovnakú sadu dát o portfóliu a rovnaké najlepšie odhady predpokladov okrem tých, ktoré vyplývajú z metodologických rozdielov a sú popísané nižšie.

V prvom rade technické rezervy pre účely solventnosti sa oceňujú oddelene v granularite podľa skupín činností pričom doplnkové poistenia sú oddelené od svojich materských zmlúv. V prípade IFRS17 je za najmenšiu „účtovnú jednotku/unit of account“ považovaná poistná zmluva, preto doplnkové poistenia sú v tomto rámci oceňované spoločne so svojimi materskými zmluvami. Z tohto dôvodu nie je možné porovnávať technické rezervy podľa jednotlivých skupín činností, ale iba ako celok. Rozsah zmlúv doplnkových poistení podobných neživotnému poisteniu je v režime SII rovný najbližšej splatnosti poistného po uplatnení výpovednej lehoty. Rozsah zmlúv doplnkových poistení podobných neživotnému poisteniu v IFRS17 je rovný poistnej dobe kontraktu. Ďalší oceňovací rozdiel vyplýva z diskontnej krivky. V prípade ocenenia na účely solventnosti je používaná diskontná krivka, ktorú zverejňuje EIOPA. Na účely ocenenia podľa IFRS17 je používaná ekonomická diskontná krivka navýšená o prirážku za nelikviditu. Ďalší metodický rozdiel vyplýva zo skutočnosti, že IFRS17 štandard považuje časť nákladov za nepriraditeľné na poistné zmluvy (ako napr. všeobecný marketing značky), preto tieto nie sú zohľadnené v jednotkových nákladoch vstupujúcich do ocenenia technických rezerv podľa IFRS17.

Čo sa týka prirážky za riziko, ďalší významný rozdiel vyplýva z použitej miery nákladu na kapitál, ktorá sa na účely solventnosti používa vo výške 6 % a na účely finančného vykazovania vo výške 4 %. Navyše sa vo finančnom vykazovaní uvažuje o diverzifikácií rizík v rámci skupiny už na úrovni jednotlivých krajín.

Hodnota technických rezerv vo finančnom vykazovaní zahŕňa aj zostatky pohľadávok a záväzkov ktoré sú v SII súvahe vykazované samostatne.

Metodický rozdiel medzi ocenením technických rezerv na účely solventnosti a finančného vykazovania spočíva aj v zohľadnení zmluvnej servisnej marže v IFRS17, ktorá predstavuje hodnotu očakávaných budúcich ziskov spoločnosti. Naopak v prípade ocenenia technických rezerv pre účely solventnosti očakávané budúce zisky znižujú aktuálnu hodnotu technických rezerv.

D.3 Iné záväzky

Iné záväzky sú oceňované v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi (IFRS). Zavedením štandardu IFRS17 došlo ku zmene vykazovania na položkách Záväzkov zo zaistenia a Záväzkov z poistenia a voči sprostredkovateľom, ktoré sú vykázané v rámci Záväzkov z poistných zmlúv (pre účely IFRS sú nulové). Ďalšou odlišnou položkou sú odložené daňové záväzky, ktoré boli prepočítané z dôvodu odlišného prebytku aktív nad záväzkami v oboch oceňovacích postupoch.

Hodnota Odloženého daňového záväzku za rok 2024 pre účely Solventnosti II v hodnote 2 539 tis. EUR je o 6 827 tis. EUR nižšia ako hodnota podľa IFRS. Ako je spomenuté vyššie, tento rozdiel je spôsobený rozdielnym ocenením aktív a pasív pre účely jednotlivých štandardov.

v tis. EUR	Solventnosť II	IFRS	Rozdiel
Odložená daň - pasíva	2 539	9 366	-6 827
Záväzky zo zaistenia	1 242	-	1 242
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	14 606	-	14 606
Rozdiel v ostatných záväzkoch celkom	18 387	9 366	12 863

Rozdiel precenenia je spôsobený odhadom daňovej povinnosti z oceňovacích rozdielov uvedených vyššie v tejto správe.

D.4 Alternatívne metódy oceňovania

V roku 2024 použila Spoločnosť pre ocenenie finančného majetku Kótované trhové ceny ako aj alternatívne metódy oceňovania.

V prípade existencie aktívneho trhu Spoločnosť použila na ocenenie finančného majetku kótované trhové ceny ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka (ocenenie Úroveň 1).

Alternatívne metódy oceňovania spoločnosť využíva v prípade, ak trh pre tento finančný majetok nie je aktívny alebo je aktívny ale vykazuje nízku likviditu (nízke obchodované objemy). V tomto prípade sú použité oceňovacie metódy založené na nedávno realizovaných transakciách za bežných obchodných podmienok, odkazovaním na iné finančné nástroje, ktoré sú v podstate rovnaké, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií (ocenenie Úroveň 2).

D.5 Ďalšie informácie

Okrem vyššie uvedených informácií Spoločnosť nedisponuje žiadnymi ostatnými dôležitými informáciami o oceňovaní aktív a záväzkov pre účely Solventnosti II k 31. decembru 2023.

E. Riadenie kapitálu

Kapitola obsahuje informácie o riadení kapitálu NN ŽP, vrátane zosúladenia vlastného imania podľa IFRS s vlastnými zdrojmi pre účely Solventnosti II ako aj informácie ohľadom kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) a minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť (MCR).

Spoločnosť riadi svoje vlastné zdroje v súlade s internými koncepciami a postupmi pre riadenie kapitálu a cieľov kapitálovej politiky. V súlade s legislatívou, vlastné zdroje tvoria prebytok aktív nad záväzkami zníženými o sumu vlastných akcií a o podriadené záväzky. Spoločnosť aktuálne nedrží vlastné akcie ani neviduje žiadne podriadené záväzky.

Základné vlastné zdroje Spoločnosti, tak ako sú definované podľa Solventnosti II, obsahujú nasledovné položky:

- splatený kapitál v kmeňových akciách a súvisiace emisné ážio,
- rezerva z precenenia.

Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účely vykazovania solventnosti sú po zohľadnení predpokladaných dividend. Okrem uvedených, Spoločnosť nemá žiadne iné položky pre vlastné zdroje.

Finančný plán je pripravovaný na 3 roky, vlastné zdroje a kapitálová požiadavka sú projektované na obdobie 5 rokov s cieľom dosiahnutia dlhodobej stability. V každom roku plánu je overovaná primeranosť vlastných zdrojov. Dividendy sú plánované s ohľadom na zaistenie dostatočnej výšky vlastných zdrojov aj v stresovom scenári.

E.1 Vlastné zdroje

Použiteľné vlastné zdroje vychádzajú z vlastného kapitálu akcionárov, ktorý sa upravuje o rozdiely v oceňovacích metódach pre účely Solventnosti II ako aj v súlade s účtovnými postupmi. Vlastné imanie vykazané podľa účtovných pravidiel dosiahlo v roku 2024 hodnotu 273 851 tis. EUR a v porovnaní s predchádzajúcim obdobím zaznamenal nárast o 6 567 tis. EUR. Za týmto rastom sú predovšetkým rast nerozdeleného zisku o 13 245 tis. EUR, kompenzovaný poklesom Ostatných kapitálových fondov (o 9 600 tis. EUR) a pozitívny dopad malo aj precenenie cenných papierov (1 071 tis. EUR) a finančný výsledok z poistných a zaistných zmlúv 2 071 tis. EUR).

Rozdiely medzi vlastným kapitálom uvedeným v IFRS účtovnej závierke a prebytkom aktív nad záväzkami vypočítaným na účely solventnosti vznikajú z dôvodu použitia rozdielnych oceňovacích metód:

Účtovná závierka podľa IFRS v tis. EUR	2024	2023	Rozdiel
Základné imanie	25 524	25 524	-
Emisné ážio	10	10	-
Zákonný rezervný fond	5 105	5 105	-
Ostatné kapitálové fondy	62 433	71 996	-9 563
Oceňovacie rozdiely investícií na predaj mimo DSS	-19 087	- 22 173	3 085
Odložená daň z oceňovacích rozdielov	5 187	5 388	-201
Nerozdelený zisk/strata	194 679	181 434	13 245
Vlastné imanie - IFRS účtovná závierka	273 851	267 284	6 567

Vlastné imanie vykazané v účtovníctve sa upravuje o oceňovacie rozdiely v celkovej hodnote 32 328 tis. EUR. Rozdiel medzi Vlastným imaním vykazaným v IFRS účtovnej závierke a prebytkom aktív nad záväzkami podľa Solventnosti II:

v tis. EUR	2024	2023	Rozdiel
Vlastné imanie - účtovná závierka podľa IFRS	273 851	267 284	6 567
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasť	-11 062	-8 832	-2 230
Dlhodobý hmotný a nehmotný majetok	-1 660	-949	-711
Oceňovacie rozdiely technických záväzkov vrátane zaistenia	-12 459	-18 273	5 814

Ostatné (odložená daň, ostatné aktíva, atď.)	-7 147	-5 076	-2 268
Rozdiely z precenenia solventnosť celkom	-32 328	-32 933	605
Prebytok aktív nad záväzkami / Vlastné imanie - Solventnosť II	241 523	234 351	7 172

Celkový prebytok aktív nad pasívami pre účely Solventnosti II v roku 2024 dosiahol hodnotu 241 523 tis. EUR a narástol oproti roku 2023 o 7 172 tis. EUR, a to na strane aktív (celkový rast o 2 217 tis. EUR) predovšetkým v dôsledku nárastu hodnoty UL aktív vo ve2kej miere kompenzovaný poklesom hodnoty ostatných cenných papierov. Na strane záväzkov (celkový pokles o 4 956 tis. EUR) došlo k poklesu odloženej dane, ktorý bol opäť kompenzovaný rastom technických rezerv.

Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účel vykazovania solventnosti predstavujú 232 823 tis. EUR. V porovnaní s predchádzajúcim obdobím sa v roku 2023 zvýšili o 16 072 tis. EUR.

Solventnosť v tis. EUR	2024	2023	Rozdiel
Prebytok aktív nad záväzkami	241 523	234 351	7 172
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	-8 700	-17 600	8 900
Použiteľné vlastné zdroje bez korekcie volatility	232 823	216 751	16 072

Hodnota, štruktúra, výška a kvalita vlastných zdrojov je uvedená v prílohe - tabuľke S 23.01.01 Vlastné zdroje. Použiteľná výška vlastných zdrojov na krytie kapitálovej požiadavky na solventnosť klasifikovaná podľa tried, ako aj použiteľná výška základných vlastných zdrojov na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky klasifikovaná podľa tried:

v tis. EUR	Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
Kapitál v kmeňových akciách	25 524	25 524			
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	10	10			
Rezerva z precenenia	207 289	207 289			
Základné vlastné zdroje po odpočtoch celkom	232 823	232 823			

Spoločnosť dodržiava limity platné pre použiteľné vlastné zdroje. Všetky dostupné vlastné zdroje poisťovne sú za aktuálne ako aj predchádzajúce obdobie klasifikované ako Tier 1 kapitál. Spoločnosť nevykazovala položky základných vlastných zdrojov, ktoré sú predmetom prechodných opatrení a nevykazovala ani položky dodatkových vlastných zdrojov k 31. 12. 2024.

E.2 Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka

Hodnota kapitálovej požiadavky na solventnosť (SCR) podľa jednotlivých modulov rizika za rok 2024 a 2023:

Kapitálová požiadavka na solventnosť - SCR v tis. EUR	2024	2023	Δ %	Rozdiel
Trhové riziko	28 835	31 152	-7%	-2 318
Riziko zlyhania protistrany	792	1 513	-48%	-721
Upisovacie riziko životného poistenia	43 661	44 787	-3%	-1 126
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	86 246	80 500	7%	5 746
Upisovacie riziko neživotného poistenia	-	-	-	-
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť BSCR	118 301	115 461	2%	2 840
Operačné riziko	6 382	5 969	7%	413
Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní kryť straty	-21 475	-25 500	-16%	4 026
Kapitálová požiadavka na solventnosť SCR	103 209	95 930	8%	7 278

SCR medziročne narástla o 8 % (7 278 tis. EUR), pričom k najvýznamnejšiemu nárastu došlo v module upisovacieho rizika zdravotného poistenia. Naopak pokles sme evidovali v moduloch trhového rizika, rizika zlyhania protistrany a upisovacieho rizika životného poistenia. Pohybom v jednotlivých moduloch sa detailnejšie venuje kapitola C.

Spoločnosť mala najvyššiu kapitálovú požiadavku pre modul rizika upisovania zdravotného poistenia vo výške 86 246 tis. EUR, ktorá bola nasledovaná rizikom upisovania životného poistenia a trhovým rizikom.

V rámci trhového rizika má najväčší podiel Riziko úrokových mier vyplývajúce najmä z budúcich ziskov z rizikového životného poistenia a pripoistení, ktorých prítomná hodnota je citlivá na pohyb úrokových mier.

Riziká sú dobre diverzifikované s vysokým diverzifikačným efektom -41 232 tis. EUR.

Schopnosť odložených daní znášať straty medziročne poklesla o 4 026 tis. EUR. Kým minulý rok bola celková maximálna kapacita na úrovni 28 702 tis. EUR (ako súčet odloženého daňového záväzku 14 753 tis. EUR a výsledku testu návratnosti 13 949tis. EUR), pričom využitá bola hodnota rovná 21% z BSCR + OpRisk, k 31.12.2024 bola táto kapacita nižšia (a rovná výslednej schopnosti odložených daní znášať straty) 21 475 tis. EUR ako súčet odloženého daňového záväzku 2 539 tis. EUR a výsledku testu návratnosti 18 935tis. EUR. Odložený daňový záväzok v roku 2024 pokračoval v očakávanom poklese kvôli dani z prechodu na IFRS9/17, kde jeho časť prechádza postupne do splatnej dane.

Výsledok testu návratnosti medziročne narástol o 4 986 tis. EUR hlavne z nasledujúcich dôvodov:

- Nárast 1 428 tis. EUR zo zohľadnenia plánu nového obchodu
- Nárast 2 367 tis. EUR kvôli zvýšeniu aplikovanej dane z 21% na 24% (súčasť konsolidačného balíčka)

Najvýznamnejším zdrojom v teste návratnosti, z ktorého vyplýva možnosť uplatnenia si budúceho daňového záväzku sú očakávané budúce zisky. Tieto zisky boli určené ako rozpustenie servisnej marže v zmysle IFRS17 štandardu pre zisky z nového obchodu počas nasledujúcich piatich rokov a zisky z existujúceho portfólia, ktoré nie sú započítané v súvahe podľa Solventnosti II (zisky zo zdravotného poistenia nepodobného technikám životného poistenia, tzv. HNSLT, za Hranicou zmluvy). Oba zisky boli očistené o schválenú rizikovú prirážku (tzv. haircut), ktorej úlohou je zohľadňovať prostredie po udalosti 1-in-200.

Výška minimálnej kapitálovej požiadavky je uvedená v nasledujúcej tabuľke.

Minimálna kapitálová požiadavka – MCR v tis. EUR	2024	2023	Δ %	Rozdiel
Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť MCR	25 802	23 983	8%	1 819

Výpočet minimálnej kapitálovej požiadavky je ukázaný vo výkaze S.28.01.01 v prílohe Výkazy za rok 2024. Vývoj MCR zodpovedá medziročnému vývoju SCR (nárast o 8 %).

V roku 2024 dosiahol ukazovateľ solventnosti úroveň 225,6 % (2023: 226 %) a ukazovateľ minimálnej solventnosti úroveň 902 % (2023: 904 %) a potvrdzuje silnú a stabilnú kapitálovú pozíciu Spoločnosti.

Spoločnosť pri výpočtoch nepoužíva korekciu volatility.

Ukazovateľ solventnosti - SCR v tis. EUR	2024	2023	Δ %	Rozdiel
Použiteľné vlastné zdroje	232 823	216 751	7 %	16 073
Kapitálová požiadavka na solventnosť	103 209	95 930	8 %	7 278
Ukazovateľ solventnosti	226 %	226 %	-	-
Použiteľné vlastné zdroje pre minimálnu solventnosť	232 823	216 751	7 %	16 073
Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť	25 802	23 983	8 %	1 819
Ukazovateľ minimálnej solventnosti	902 %	904 %	-	- 1 %

Pri výpočte kapitálovej požiadavky Spoločnosť nevyužíva špecifické parametre (v Delegovanom nariadení označované ako parametre špecifické pre podniky).

Odkaz aj na prílohu S.25.01.01 - Kapitálová požiadavka na solventnosť a S.28.01.01 – Minimálna kapitálová požiadavka (Príloha 1).

E.3 Využívanie podmodulu akciového rizika založeného na durácii pre výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť

Spoločnosť nepoužívala podmodul akciového rizika založeného na durácii na výpočet svojej kapitálovej požiadavky na solventnosť.

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

Spoločnosť pre výpočet kapitálovej požiadavky pre účely solventnosti používala štandardný vzorec. Spoločnosť posudzuje vhodnosť použitia štandardného vzorca vzhľadom na svoje riziká a s ohľadom na parametre štandardného vzorca a korelácie medzi rizikami. Poistovňa nepoužíva na kvantifikáciu jednotlivých rizík vnútorný model.
ekto

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

V priebehu obdobia, ktoré zahŕňa táto správa, nedošlo k žiadnemu nedodržaniu minimálnej kapitálovej požiadavky alebo kapitálovej požiadavky na solventnosť. Spoločnosť je v súlade s kapitálovou požiadavkou na solventnosť ako aj s minimálnou kapitálovou požiadavkou za rok 2024.

E.6 Ďalšie informácie

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

Táto správa bola schválená predstavenstvom Spoločnosti dňa 26. 03. 2024



Peter Brudňák
predseda predstavenstva a generálny riaditeľ
NN Životná poisťovňa, a.s.



Jozef Dúcky
člen predstavenstva
NN Životná poisťovňa, a.s.

Príloha 1 - Výkazy za rok 2024

S.02.01.02 Súvaha

v tis. EUR

		Hodnota podľa	Hodnota podľa	Reklasifikačná
		smernice	štátutarnej	úprava
		Solventnosť II	účtovnej závierky	EC0021
		C0010	C0020	
Aktíva				
Goodwill	R0010	-	0	-
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	R0020	-	0	-
Nehmotný majetok	R0030	0	1 410	-
Odložené daňové pohľadávky	R0040	0	0	-
Prebytok dôchodkových dávok	R0050	0	0	-
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	R0060	2 575	2 825	-
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	R0070	170 940	186 768	-
Nehnuteľnosti (iné ako na vlastné použitie)	R0080	0	0	-
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasí	R0090	31 524	42 586	-
Akcie	R0100	0	0	-
Akcie – kótované	R0110	0	0	-
Akcie – nekótované	R0120	0	0	-
Dlhopisy	R0130	109 662	109 662	-
Štátne dlhopisy	R0140	74 917	74 917	-
Podnikové dlhopisy	R0150	34 745	34 745	-
Štruktúrované cenné papiere	R0160	0	0	-
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	R0170	0	0	-
Podniky kolektívneho investovania	R0180	24 742	34 520	-
Deriváty	R0190	0	0	-
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	R0200	5 011	0	-
Iné investície	R0210	0	0	-
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	R0220	443 508	433 730	-
Úvery a hypotéky	R0230	0	0	-
Úvery na poisťné zmluvy	R0240	0	0	-
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	R0250	0	0	-
Iné úvery a hypotéky	R0260	0	0	-
Sumy nárokovateľné od zaisťovateľa	R0270	-13 186	3 210	-
Neživotné poistenie a zaistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému	R0280	-14	0	-
Neživotné poistenie a zaistenie okrem zdravotného poistenia	R0290	0	0	-
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0300	-14	0	-
Životné poistenie a zaistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0310	-13 021	3 210	-
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	R0320	-6 953	0	-
Životné poistenie a zaistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked a unit-linked poistenie	R0330	-6 068	3 210	-
Životné index-linked a unit-linked poistenie	R0340	-150	0	-
Vklady pri aktívnom zaistení	R0350	0	0	-
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0360	1 035	0	-
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	R0370	1 760	0	-
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0380	204	204	-
Vlastné akcie (držané priamo)	R0390	0	0	-
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo v súvislosti s vyžiadaným, ale ešte nesplateným počiatočným kapitálom	R0400	0	0	-
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	R0410	9 593	14 604	-
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	R0420	189	1 110	-
Celkové aktíva	R0500	616 619	643 861	-

Závazky		C0010	C0020	EC0021
Technické rezervy - neživotné poistenie a zaistenie	R0510	4 599	0	-
Technické rezervy – neživotné poistenie a zaistenie (okrem zdravotného poistenia)	R0520	0	0	-
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0530	0	0	-
Najlepší odhad	R0540	0	0	-
Riziková marža	R0550	0	0	-
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	R0560	4 599	0	-
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0570	0	0	-
Najlepší odhad	R0580	3 960	0	-
Riziková marža	R0590	639	0	-
Technické rezervy – životné poistenie a zaistenie (okrem index-linked a unit-linked)	R0600	-97 563	588	-
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	R0610	-152 349	0	-
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0620	0	0	-
Najlepší odhad	R0630	-180 680	0	-
Riziková marža	R0640	28 331	0	-
Technické rezervy – životné poistenie a zaistenie (okrem zdravotného poistenia)	R0650	54 786	588	-
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0660	0	0	-
Najlepší odhad	R0670	39 870	0	-
Riziková marža	R0680	14 917	0	-
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	R0690	431 686	342 071	-
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0700	0	0	-
Najlepší odhad	R0710	422 541	0	-
Riziková marža	R0720	9 145	0	-
Podmienené záväzky	R0740	0	0	-
Rezervy iné ako technické rezervy	R0750	34	34	-
Záväzky z dôchodkových dávok	R0760	0	0	-
Vklady od zaisťovateľov	R0770	0	0	-
Odložené daňové záväzky	R0780	2 539	9 366	-
Deriváty	R0790	0	0	-
Dlhy voči úverovým inštitúciám	R0800	0	0	-
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	R0810	614	614	-
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0820	14 606	0	-
Záväzky zo zaistenia	R0830	1 242	0	-
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0840	17 337	17 337	-
Podriadené záväzky	R0850	0	0	-
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	R0860	0	0	-
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	R0870	0	0	-
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	R0880	0	0	-
Celkové záväzky	R0900	375 095	370 010	-
Prebytok aktív nad záväzkami	R1000	241 523	273 851	-

S.05.01.01.01 Neživotné poistenie

v tis. EUR

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)		Spolu
		Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	
		C0010	C0020	C0200
Predpísané poistné				
Brutto – priama činnosť	R0110	-	27 951	27 951
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120	-	-	-
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130	-	-	-
Podiel zaistovateľov	R0140	-	500	500
Netto	R0200	-	27 451	27 451
Zaslúžené poistné				
Brutto – priama činnosť	R0210	-	27 951	27 951
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220	-	-	-
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230	-	-	-
Podiel zaistovateľov	R0240	-	500	500
Netto	R0300	-	27 451	27 451
Náklady na poistné plnenia (vzniknuté)				
Brutto – priama činnosť	R0310	-	7 681	7 681
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320	-	-	-
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330	-	-	-
Podiel zaistovateľov	R0340	-	227	227
Netto	R0400	-	7 454	7 454
Vzniknuté náklady				
	R0550	-	13 398	13 398
Administratívne náklady				
Brutto – priama činnosť	R0610	-	161	161
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0620	-	-	-
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0630	-	-	-
Podiel zaistovateľov	R0640	-	-	-
Netto	R0700	-	161	161
Náklady na správu investícií				
Brutto – priama činnosť	R0710	-	953	953
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0720	-	-	-
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0730	-	-	-
Podiel zaistovateľov	R0740	-	-	-
Netto	R0800	-	953	953
Náklady na likvidáciu poistných udalostí				
Brutto – priama činnosť	R0810	-	109	109
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0820	-	-	-
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0830	-	-	-
Podiel zaistovateľov	R0840	-	-	-
Netto	R0900	-	109	109
Náklady na obstaranie				
Brutto – priama činnosť	R0910	-	10 042	10 042
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0920	-	-	-
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0930	-	-	-
Podiel zaistovateľov	R0940	-	116	116
Netto	R1000	-	9 926	9 926
Režijné náklady				
Brutto – priama činnosť	R1010	-	2 249	2 249
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R1020	-	-	-
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R1030	-	-	-
Podiel zaistovateľov	R1040	-	-	-
Netto	R1100	-	2 249	2 249
Zostatok – ostatné technické náklady/príjmy	R1210	-	-	6 578
Celkové náklady	R1300	-	-	6 820

S.05.01.01.02 Životné poistenie

v tis. EUR

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia				Spolu
		Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	
Predpísané poistné						
Brutto	R1410	54 549	6 254	43 963	15 447	120 214
Podiel zaistovateľov	R1420	2 814	27	69	1 327	4 237
Netto	R1500	51 736	6 227	43 895	14 119	115 977
Zaslúžené poistné						
Brutto	R1510	54 549	6 254	43 963	15 447	120 214
Podiel zaistovateľov	R1520	2 814	27	69	1 327	4 237
Netto	R1600	51 736	6 227	43 895	14 119	115 977
Náklady na poistné plnenia						
Brutto	R1610	12 391	18 757	50 433	1 856	83 437
Podiel zaistovateľov	R1620	868	13	275	347	1 503
Netto	R1700	11 523	18 744	50 158	1 510	81 934
Vzniknuté náklady						
Brutto	R1900	36 288	618	6 459	11 713	55 078
Administratívne náklady						
Brutto	R1910	328	21	181	238	768
Podiel zaistovateľov	R1920	-	-	-	-	-
Netto	R2000	328	21	181	238	768
Náklady na správu investícií						
Brutto	R2010	1 941	123	1 072	1 409	4 546
Podiel zaistovateľov	R2020	-	-	-	-	-
Netto	R2100	1 941	123	1 072	1 409	4 546
Náklady na likvidáciu poistných udalostí						
Brutto	R2110	223	14	123	162	521
Podiel zaistovateľov	R2120	-	-	-	-	-
Netto	R2200	223	14	123	162	521
Náklady na obstaranie						
Brutto	R2210	29 990	172	2 539	6 873	39 573
Podiel zaistovateľov	R2220	772	6	12	320	1 109
Netto	R2300	29 218	166	2 527	6 553	38 464
Režijné náklady						
Brutto	R2310	4 579	294	2 556	3 351	10 779
Podiel zaistovateľov	R2320	-	-	-	-	-
Netto	R2400	4 579	294	2 556	3 351	10 779
Zostatok – ostatné technické						
	R2510					- 27 042
Celkové náklady						
	R2600					28 036
Celková výška odkúpení						
	R2700	-	3 951	46 033	160	50 145

S.12.01.02 Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT

Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie		Ostatné životné poistenie		Spolu (životné poistenie iné ako zdravotné poistenie vrátane unit-linked poistenia)		Zdravotné poistenie (priama činnosť)		Celkom (zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu)
	C0030	C0040	C0060	C0070	C0150	C0160	C0170	C0210	
R0010	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0020	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0030	102 006	422 541	-	62 136	462 410	-	180 680	-	180 680
R0040	42	150	-	6 027	6 219	-	6 953	-	6 953
R0050	42	150	-	6 027	6 219	-	6 953	-	6 953
R0060	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0070	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0080	42	150	-	6 027	6 219	-	6 953	-	6 953
R0090	102 047	422 691	-	56 110	468 629	-	173 727	-	173 727
R0100	612	9 145	14 305	-	24 062	28 331	-	-	28 331
R0110	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0120	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0130	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0200	102 617	431 686	-	47 831	486 473	152 349	-	-	152 349
R0210	102 659	431 837	-	41 804	492 691	145 396	-	-	145 396
R0220	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0230	-	626 653	38 893	-	794 003	166 362	-	-	166 362
R0240	128 140	-	-	-	128 140	-	-	-	-
R0250	316	-	-	-	316	-	-	-	-
R0260	7 127	101 233	45 236	-	153 596	78 159	-	-	78 159
R0270	33 578	305 345	146 265	-	485 189	425 200	-	-	425 200
R0280	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0290	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0300	91 833	425 283	-	-	517 116	-	-	-	-
R0310	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0320	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0330	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0340	102 617	431 686	-	47 831	486 473	152 349	-	-	152 349
R0350	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0360	-	-	-	-	-	-	-	-	-
R0370	3 923	12 816	66 870	-	83 609	192 567	-	-	192 567

Technické rezervy v tis. EUR	Podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Spolu (životné poistenie iné ako zdravotné poistenie vrátane unit-linked poistenia)	Zdravotné poistenie (priama činnosť)	Celkom (zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu)			
	C0020	C0030	C0040	C0060	C0070	C0150	C0160	C0170	C0210
Technické rezervy vypočítané ako celok									
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok									
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže									
Najlepší odhad									
Bruto najlepší odhad									
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia pred úpravou na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	102 006	422 541	-	62 136	462 410	-	180 680	-	180 680
straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky voči SPV pred úpravou zohľadňujúcu očakávané straty	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pohľadávky vyplývajúce z finitného zaistenia pred úpravou na zohľadnenie očakávaných strát	42	150	-	6 027	6 219	-	6 953	-	6 953
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	102 047	422 691	-	56 110	468 629	-	173 727	-	173 727
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia - spolu	612	9 145	14 305	-	24 062	28 331	-	-	28 331
Riziková marža									
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv									
Technické rezervy vypočítané ako celok	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepší odhad	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Riziková marža	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technické rezervy – spolu									
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia / voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	102 617	431 686	-	47 831	486 473	152 349	-	-	152 349
Najlepší odhad produktov s odkupnou opciou	102 659	431 837	-	41 804	492 691	145 396	-	-	145 396
Bruto najlepší odhad peňažného toku									
Odvlev peňažných tokov									
Budúce zarúčené a dobrovoľné plnenia	-	626 653	38 893	-	794 003	166 362	-	-	166 362
Budúce zarúčené plnenia	128 140	-	-	-	128 140	-	-	-	-
Budúce dobrovoľné plnenia	316	-	-	-	316	-	-	-	-
Budúce náklady a ostatné odlevy peňažných tokov	7 127	101 233	45 236	-	153 596	78 159	-	-	78 159
Prílevy peňažných tokov									
Budúce poisťné	33 578	305 345	146 265	-	485 189	425 200	-	-	425 200
Ostatné prílevy peňažných tokov	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Percentuálny podiel brutto najlepšieho odhadu vypočítaný pomocou aproximácie									
Odkupná hodnota									
Najlepší odhad podliehajúci prechodnému opatreniu týkajúcemu sa úrokovej miery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technické rezervy bez prechodného opatrenia týkajúceho sa úrokovej miery	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Najlepší odhad podliehajúci korekcií volatilit	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technické rezervy bez korekcie volatilit a bez ďalších prechodných opatrení	102 617	431 686	-	47 831	486 473	152 349	-	-	152 349
Najlepší odhad podliehajúci párovej korekcií	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Technické rezervy bez párovej korekcie a bez ďalších opatrení	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP)	3 923	12 816	66 870	-	83 609	192 567	-	-	192 567

S.17.01.02 Technické rezervy na neživotné poistenie a zaistenie

v tis. EUR

		Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie		Celkový záväzok neživotného poistenia
		Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	
		C0020	C0030	
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0010	-	-	-
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	R0050	-	-	-
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže				
Najlepší odhad				
Poistné rezervy				
Brutto - spolu	R0060	-	6	6
Brutto - priama činnosť	R0070	-	6	6
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia pred úpravou na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania	R0100	-	44	44
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia (okrem SPV a finitného zaistenia) pred úpravou zohľadňujúcou očakávané straty	R0110	-	44	44
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	R0140	-	44	44
Netto najlepší odhad poistných rezerv	R0150	-	50	50
Rezervy na poistné plnenie				
Brutto	R0160	-	3 954	3 954
Brutto - priama činnosť	R0170	-	3 954	3 954
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia pred úpravou na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	R0200	-	30	30
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia pred úpravou na zohľadnenie očakávaných strát	R0210	-	30	30
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	R0240	-	30	30
Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie	R0250	-	3 924	3 924
Celkový najlepší odhad – brutto	R0260	-	3 960	3 960
Celkový najlepší odhad – netto	R0270	-	3 974	3 974
Riziková marža	R0280	-	639	639
Technické rezervy - spolu				
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0290	-	-	-
Najlepší odhad	R0300	-	-	-
Riziková marža	R0310	-	-	-
Technické rezervy – spolu				
Technické rezervy – spolu	R0320	-	4 599	4 599
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistnej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	R0330	-	14	14
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0340	-	4 613	4 613
Skupina činností: ďalšia segmentácia (homogénne rizikové skupiny)				
Poistné rezervy – celkový počet homogénnych rizikových skupín	R0350	-	0	0
Rezervy na poistné plnenie – celkový počet homogénnych rizikových skupín	R0360	-	0	0
Peňažné toky najlepšieho odhadu poistných rezerv (brutto)				
Odlevy peňažných tokov				
Budúce plnenia a nároky	R0370	-	3 544	3 544
Budúce náklady a ostatné odlevy peňažných tokov	R0380	-	809	809
Prílevy peňažných tokov				
Budúce poistné	R0390	-	4 347	4 347
Ostatné prílevy peňažných tokov (vrátane pohľadávok vyplývajúcich z regresov)	R0400	-	-	-
Peňažné toky najlepšieho odhadu rezerv na poistné plnenie (brutto)				
Odlevy peňažných tokov				
Budúce plnenia a nároky	R0410	-	3 954	3 954
Budúce náklady a ostatné odlevy peňažných tokov	R0420	-	-	-
Prílevy peňažných tokov				
Budúce poistné	R0430	-	-	-
Ostatné prílevy peňažných tokov (vrátane pohľadávok vyplývajúcich z regresov)	R0440	-	-	-
Percentuálny podiel brutto najlepšieho odhadu vypočítaný pomocou aproximácie	R0450	-	-	-
Najlepší odhad podliehajúci prechodnému opatreniu týkajúcemu sa úrokovej miery	R0460	-	-	-
Technické rezervy bez prechodného opatrenia týkajúceho sa úrokovej miery	R0470	-	-	-
Najlepší odhad podliehajúci korekcii volatility	R0480	-	-	-
Technické rezervy bez korekcie volatility a bez ďalších prechodných opatrení	R0490	-	4 599	4 599
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP)	R0500	-	-	-

S.23.01.01 Vlastné zdroje

v tis. EUR

		Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Základné vlastné zdroje pred odpočítaním účasti v inom finančnom sektore, ako sa uvádza v článku 68 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35						
Kapitál v kmeňových akciách (vrátane vlastných akcií)	R0010	25 524	25 524		-	
Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	R0030	10	10		-	
Počiatkový kapitál, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a podobných spolkov	R0040	-	-		-	
Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku	R0050	-		-	-	-
Prebytočné zdroje	R0070	-	-			
Prioritné akcie	R0090	-		-	-	-
Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami	R0110	-		-	-	-
Rezerva z precenenia	R0130	207 290	207 290			
Podriadené záväzky	R0140	-		-	-	-
Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	R0160	-				-
Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie	R0180	-	-	-	-	-
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II						
Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice	R0220	-				
Odpočty						
Odpočty účasti vo finančných a úverových inštitúciách	R0230	-	-	-	-	-
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	R0290	232 823	232 823	-	-	-
Dodatkové vlastné zdroje						
Nesplatený a nevyžiadaný kapitál v kmeňových akciách splatný na požiadanie	R0300	-			-	
Nesplatené a nevyžiadané začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti	R0310	-			-	
Nesplatené a nevyžiadané prioritné akcie splatné na požiadanie	R0320	-			-	-
Právne záväzný prísľub upísať a vyplatiť podriadené záväzky na požiadanie	R0330	-			-	-
Akreditívny a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	R0340	-			-	-
Akreditívny a záruky iné ako akreditívny a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES	R0350	-			-	-
	R0360	-			-	-
Dodatčné žiadosti adresované členom – iné ako podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0370	-			-	-
Iné dodatkové vlastné zdroje	R0390	-			-	-
Celkové dodatkové vlastné zdroje	R0400	-			-	-
Dostupné a použiteľné vlastné zdroje						
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0500	232 823	232 823	-	-	-
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0510	232 823	232 823	-	-	-
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0540	232 823	232 823	-	-	-
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	232 823	232 823	-	-	-
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0580	103 209				
Minimálna kapitálová požiadavka	R0600	25 802				
Pomer použiteľných vlastných zdrojov ku kapitálovej požiadavke na solventnosť	R0620	225,59%				
Pomer použiteľných vlastných zdrojov k minimálnej kapitálovej požiadavke	R0640	902,34%				

S.23.01.01.02 Rezerva z precenenia

		C0060
Rezerva z precenenia		
Prebytok aktív nad záväzkami	R0700	241 523
Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)	R0710	-
Predvídateľné dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	R0720	8 700
Iné položky základných vlastných zdrojov	R0730	25 534
Úprava týkajúca sa obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, a v súvislosti s oddelene spravovanými fondmi	R0740	-
Rezerva z precenenia	R0760	207 290
Očakávané zisky		
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie a zaistenie	R0770	276 176
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie a zaistenie	R0780	-
Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)	R0790	276 176

S.25.01.01 Kapitálová požiadavka na solventnosť - pre podniky používajúce štandardný vzorec

Základná kapitálová požiadavka na solventnosť		Čistá kapitálová požiadavka na solventnosť	Hrubá kapitálová požiadavka na solventnosť	Pridelenie úpravy RFF z dôvodu RFF a portfólií, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia
		C0030	C0040	C0050
v tis. EUR				
Trhové riziko	R0010	28 835	28 835	-
Riziko zlyhania protistrany	R0020	792	792	-
Upisovacie riziko životného poistenia a zaistenia	R0030	43 661	43 661	-
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	R0040	86 246	86 246	-
Upisovacie riziko neživotného poistenia a zaistenia	R0050	-	-	-
Diverzifikácia	R0060	- 41 232	- 41 232	-
Riziko nehmotného majetku	R0070	-	-	-
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	R0100	118 301	118 301	-

Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť

		Hodnota
		C0100
Úprava z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP	R0120	-
Operačné riziko	R0130	6 382
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	R0140	-
Kapacita odložených daní absorbovať straty	R0150	- 21 475
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	R0160	-
Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu	R0200	103 209
Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené	R0210	-
z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. a)	R0211	-
z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. b)	R0212	-
z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. c)	R0213	-
z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. d)	R0214	-
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0220	103 209
Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť		
Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii	R0400	-
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre zvyšnú časť	R0410	-
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy	R0420	-
Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia	R0430	-
Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304	R0440	-

Výpočet kapacity odložených daní absorbovať straty

		Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT)
		C0100
Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT)	R0640	- 21 475
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená zrušením odložených daňových záväzkov	R0650	- 3 180
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená odkazom na pravdepodobný budúci zdaniteľný hospodársky zisk	R0660	- 15 755
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, bežný rok	R0670	- 635
Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, budúce roky	R0680	- 1 905
Maximálna kapacita odložených daní absorbovať straty	R0690	29 924

S.28.01.01 Minimálna kapitálová požiadavka

Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)		Netto najlepši odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní)
		C0050	C0060
v tis. EUR			
Záväzky s podielom na zisku – garantované plnenia	R0210	101 731	
Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	R0220	316	
Záväzky index-linked a unit-linked poistenia	R0230	422 691	
Ostatné záväzky životného poistenia (zaistenia) a zdravotného	R0240	-	
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia	R0250		6 871 622

Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky

		C0070
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0300	14 371
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0310	103 209
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0320	46 444
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0330	25 802
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0340	25 802
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0350	4 000
Minimálna kapitálová požiadavka	R0400	25 802



NN Životná poisťovňa, a. s.
Jesenského 4/C
811 02 Bratislava
Slovenská republika
www.nn.sk