

NN Životná poisťovňa, a. s.

Správa o solventnosti a finančnom stave (SFCR)

2020



Obsah

Použité skratky.....	4
Zhrnutie	5
A. Činnosť a výkonnosť.....	7
A.1 Činnosť.....	7
A.2 Výkonnosť v oblasti upisovania	8
A.3 Výkonnosť v oblasti investícií.....	10
A.4 Výkonnosť v iných oblastiach činností.....	11
A.5 Ďalšie informácie.....	11
B. Systém správy a riadenia.....	13
B.1 Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia.....	13
B.1.1 Základné princípy	13
B.1.2 Orgány Spoločnosti.....	14
B.1.3 Kľúčové funkcie.....	17
B.1.4 Odmeňovanie	18
B.2 Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti.....	20
B.3 Systém riadenia rizík.....	22
B.3.1 Tri línie obrany	22
B.3.2 Stratégia riadenia rizík	23
B.4 Vlastné posúdenie rizika a solventnosti.....	24
B.5 Systém vnútornej kontroly.....	26
B.5.1 Popis systému vnútornej kontroly	26
B.6 Držiteľ funkcie vnútorného auditu.....	27
B.7 Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi	27
B.8 Držiteľ aktuárskej funkcie	28
B.9 Zverenie výkonu činností.....	28
B.10 Posúdenie vhodnosti systému správy a riadenia	29
B.11 Ďalšie informácie.....	29
C. Rizikový profil.....	30
C.1 Upisovacie riziko.....	30
C.2 Trhové riziko	33
C.2.1 Riziko z investovania v mene poisťovne	34
C.2.2 Riziko z investovania v mene poisťníka.....	34
C.2.3 Detailný popis trhových rizík a ich expozícia.....	34
C.3 Kreditné riziko.....	35
C.3.1 Riziko zlyhania protistrany.....	35
C.3.2 Riziko kreditného rozpätia.....	36
C.4 Riziko likvidity.....	36
C.5 Operačné riziko.....	37
C.6 Iné významné riziká.....	37
C.7 Ďalšie informácie.....	38
D. Oceňovanie na účely solventnosti.....	39
D.1 Aktíva.....	40

D.1.1	Oceňovanie aktív	40
D.1.2	Rozdiely v oceňovaní aktív	42
D.2	Technické rezervy	43
D.2.1	Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv	43
D.2.2	Rozdiely v metodike oceňovania	44
D.3	Iné záväzky	45
D.4	Alternatívne metódy oceňovania	46
D.5	Ďalšie informácie	46
E.	Riadenie kapitálu	47
E.1	Vlastné zdroje	47
E.2	Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka	48
E.3	Využívanie podmodulu akciového rizika založeného na durácii pre výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť	49
E.4	Rozdiely medzi štandardným vzorcom a prípadným použitím vnútorného modelu	49
E.5	Nedodržanie minimálnej kapitálovej požiadavky a nedodržanie kapitálovej požiadavky na solventnosť	50
E.6	Ďalšie informácie	50
	Výkazy za rok 2020	51

Použité skratky

Správa	Správa o solventnosti a finančnom stave (SFCR)
NN ŽP / Spoločnosť	NN Životná poisťovňa, a.s. (v tabulkách NN)
AE ŽP / AEGON ŽP	AEGON Životná poisťovňa, a.s. (v tabulkách AE)
NN DDS	NN Tatry – Sympatia, d.d.s., a.s.
NN DSS	NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s.
NN MS	NN Management Services, s.r.o., organizačná zložka
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 MS, NN ŽP
NN Group	finančná skupina NN Group N.V.
Zákon o poisťovníctve	Zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov
Odporúčanie Dohľadu	Odporúčanie Útvary dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska zo 17. mája 2016 č. 3/2016 o predkladaní a zverejňovaní informácií pre sektor poistenia a zaistenia
Smernica Solventnosť II	Smernica Európskeho parlamentu a rady 2009/138/ES z 25. novembra 2009 o začatí a vykonávaní poistenia a zaistenia (Solventnosť II)
Delegované nariadenie	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)
NBS	Národná banka Slovenska
EIOPA	Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov
IFRS	Medzinárodné štandardy pre finančné výkazníctvo platné v Európskej únii
SCR	Kapitálová požiadavka na solventnosť (angl. Solvency Capital Requirement)
MCR	Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť (angl. Minimum Solvency Capital Requirement)
ORSA	Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (angl. Own Risk and Solvency Assessment)
ECF	Efektívny kontrolný systém (angl. Effective Control Framework)
UL	Investičné životné poistenie (angl. Unit linked)
HLRA	hodnotenie kľúčových rizík (angl. High Level Risk Assessment)
VOBA	hodnota nadobudnutého portfólia poistných zmlúv AEGON ŽP, vykázaná ako VOBA (angl. Value of business acquired)
MLRO	určená osoba podľa zákona o ochrane pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a o ochrane pred financovaním terorizmu (angl. Money Laundering Reporting Officer)

Zhrnutie

Správa o solventnosti a finančnom stave (ďalej „Správa“) poskytuje detailné informácie o finančnom stave a výkonnosti spoločnosti NN Životná poisťovňa, a.s. (ďalej len „NN ŽP“ alebo „Spoločnosť“) za rok 2020 v oblasti upisovania a investícií, systému správy a riadenia, vývoja rizikového profilu spoločnosti, oceňovania pre účely solventnosti, finančných položiek, riadenia kapitálu a informuje o kapitálovej primeranosti. Táto správa bola vytvorená v súlade so Zákonom o poisťovníctve, Smernicou Solventnosť II a Delegovaným nariadením Komisie (EÚ) 2015/35.

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

Činnosť a výkonnosť

Sídlo Spoločnosti je v Slovenskej republike a má oprávnenie na vykonávanie poisťovacej činnosti pre poistný druh životného a neživotného poistenia.

NN ŽP je súčasťou medzinárodnej finančnej skupiny NN Group, ktorá už 175 rokov poskytuje poistenie, dôchodkové zabezpečenie a správu investícií vo viac ako 18 krajinách sveta celkom s významným zastúpením najmä v Európe a Japonsku. NN ŽP pôsobí na slovenskom trhu životného poistenia od roku 1996. Na Slovensko vstúpila ako Nationale-Nederlanden a neskôr pôsobila pod značkou ING (od roku 2004). Po vyše 10 rokoch došlo v marci 2015 k ďalšiemu rebrandingu, ktorý sa spájal s návratom ku koreňom. Spoločnosť sa premenovala na NN, čím nadviazala na svoju dlhoročnú históriu. NN ŽP priniesla na náš trh bohaté skúsenosti z oblasti finančných služieb. Jej produkty zabezpečujú vysokú poistnú ochranu a výhodné zhodnotenie vložených finančných prostriedkov. Vo svojom produktovom portfóliu aktuálne ponúka investičné a rizikové životné poistenia so širokou škálou doplnkových poistení. Poslaním Spoločnosti je pomáhať ľuďom starať sa o to, na čom im najviac záleží a toto poslanstvo si ctia i ľudia pracujúci v NN. Správny smer im ukazujú základné hodnoty, ktoré tvoria kultúru Spoločnosti - starostlivosť a láskavosť (Care), zrozumiteľnosť a transparentnosť (Clear), spoľahlivosť a dôvera (Commit).

Velkým míľnikom bol august 2018, keď NN Group dosiahla dohodu o kúpe spoločností AEGON na Slovensku a v Česku. U nás kúpila spoločnosť AEGON Životná poisťovňa, a.s a spoločnosť AEGON d.s.s., a.s.. Akvizícia sa úspešne ukončila v januári 2019 po získaní všetkých regulačných súhlasov. V roku 2020 prežívala NN ŽP historický okamih, keď sa vďaka spomínanej kúpe zaradila medzi kľúčových hráčov na slovenskom trhu životného poistenia. Súčasne s týmto úspechom však vstúpila do náročnej fázy integrácie dvoch spoločností s cieľom vytvoriť modernú a nezávislú firmu, ktorá je schopná ponúknuť lepšiu zákaznickú skúsenosť, kvalitné produkty, profesionálny servis a top tím.

K zlúčeniu spoločností NN Životná poisťovňa, a.s a AEGON Životná poisťovňa, a.s. došlo s účinnosťou ku dňu 1. januára 2020. Spoločnosť súčasne odštartovala svoj prvý samostatný rok, keďže procesy a zodpovednosti boli postupne presunuté z aktivít vykonávaných kolegami v NN so sídlom v Českej republike na Slovensko. Zlúčenie spoločností prebiehalo tak, aby z celého procesu benefitovali predovšetkým klienti a integrácia nemala na nich žiaden negatívny vplyv. Aby zdieľané know-how, kombinácia toho najlepšieho z oboch firiem a integrované technológie umožňovali klientom využívať ešte kvalitnejšie, rýchlejšie a modernejšie služby.

Úspešný štart roku 2020 však naštrbil príchod pandémie COVID-19. Pre každú spoločnosť to bola nová, nepoznaná situácia, a bolo potrebné sa s ňou rýchlo a adekvátne vysporiadať, a to najmä s ohľadom na potreby klientov, partnerov a zamestnancov. Ciele NN ŽP boli udržať biznis, služby aj servis v rovnakom chode ako pred pandemiou a zabezpečiť, aby boli klienti naďalej spokojní. Napriek všetkému, Spoločnosť túto neľahkú výzvu zvládla a dokázala klientom ponúknuť nové digitálne a online riešenia, zintenzívnila servis, zjednodušila procesy a efektívne komunikovala.

Jedným z najväčších úspechov Spoločnosti v týchto neľahkých pandemických časoch bolo aprílové spustenie online predaja a servisu životného poistenia, čiže predaja a servisu na diaľku cez štandardné produkčné systémy a zariadenia s dotykovým displejom vďaka intuitívnej aplikácii na zdieľanie obsahu a podpisovej aplikácii.

V neposlednom rade priniesla v roku 2020 Spoločnosť na trh zaujímavé produktové novinky, vylepšenia a inovácie. Novinkou boli napr. životné investičné poistenia NN Plan / NN Profi Invest ako aj doplnkové poistenia Duopoistenie a Quatropoistenie. A keďže NN pomáha ľuďom starať sa o to, na čom im najviac záleží, všetkým klientom priniesla v auguste tohto roku i prémiové lekárske benefity od spoločnosti Diagnose.me.

NN ŽP má za sebou síce náročný, no úspešný rok, v ktorom opätovne potvrdila dôveryhodnosť a kvalitu značky. V prestížnom prieskume KPMG Nunwood sa zaradila medzi TOP 20 najobľúbenejších značiek Slovákov, a získala tiež prestížne svetové ocenenia Top Employer Slovakia 2020 a Top Employer Europe 2020.

Aj v roku 2020 sa tak sústredila na naplnenie kľúčových cieľov a v centre jej pozornosti stál a naďalej stojí najmä klient, modernizácia, celková digitalizácia a skvalitňovanie procesov a služieb. V súlade s týmito cieľmi bude Spoločnosť i v ďalších rokoch klásť dôraz na to, aby bola spoľahlivým partnerom pre svojich klientov, partnerov a zamestnancov a držala krok s dobou a najnovšími trendmi. Jej cieľom je ponúkať výnimočnú zákaznickú skúsenosť, založenú na skvelých službách a dlhodobých vzťahoch.

Obchodná stratégia Spoločnosti je v súlade so stratégiou skupiny NN Group a zameriava sa na svoje lokálne priority, a to predovšetkým riadenie existujúceho kmeňa poistných zmlúv, optimalizáciu internej distribučnej siete a strategické partnerstvá.

Spoločnosť dosiahla v roku 2020 predpísané poistné vo výške 131 582 tis. EUR (2019: NN ŽP 75 644 tis. EUR, AE ŽP 52 336 tis. EUR).

Systém správy a riadenia

Systém správy a riadenia je nastavený v súlade s procesmi a so stratégiou skupiny NN Group, ktorý vychádza z požiadaviek legislatívy Solvency II. Systém riadenia rizík spoločnosti je plne implementovaný a funkčný. Spoločnosť ročne vykonáva vlastné posúdenia rizík a solventnosti.

Systém správy a riadenia rizík Spoločnosti je založený na modely troch línií obrany v procese riadenia:

- I. línia obrany – predstavenstvo spoločnosti poveruje riadením procesov a súvisiacich rizík prevádzkové funkcie tzv. vlastníkov rizík, ale má konečnú zodpovednosť za riadenie rizík,
- II. línia obrany – oddelenie compliance, funkcia dodržiavania súladu s predpismi, riaditeľstvo riadenia rizík a dát, aktuárska funkcia, funkcia riadenia rizík, právne oddelenie,
- III. línia obrany – oddelenie vnútorného auditu, funkcia vnútorného auditu

Rizikový profil

Najväčší podiel v rámci kapitálovej požiadavky (SCR) má upisovacie riziko v zdravotnom poistení, ďalej upisovacie riziko v životnom poistení a trhové riziko, ktoré počas roku 2020 vzrástli jednak zlúčením spoločností ako aj nárastom podielu rizikového poistenia nového obchodu a nastavením novej investičnej stratégie.

Oceňovanie na účely solventnosti

Spoločnosť používa pri výpočte kapitálových požiadaviek prístup podľa štandardného vzorca.

Spoločnosť spĺňa požiadavky na kapitálovú primeranosť, keďže ukazovateľ solventnosti je k 31.12.2020 na úrovni 188 % (2019: NN ŽP 271 %, AE ŽP 180 %) a ukazovateľ minimálnej kapitálovej požiadavky 753 %. V roku 2019 bol ukazovateľ solventnosti na úrovni 271 % hlavne z dôvodu, že hodnota AEGON ŽP bola vykázaná ako majetková účasť v súvahe pričom v kapitálovej požiadavke bolo zahrnuté iba akciové riziko. Následne zlúčením spoločností v prvom štvrtroku 2020 došlo k zahrnutiu všetkých rizík súvisiacich s portfóliom životného poistenia do kapitálovej požiadavky, čím bola dosiahnutá aktuálna úroveň pomeru SCR.

Štandardná kapitálová požiadavka dosiahla hodnotu 102 211 tis. EUR a minimálna kapitálová požiadavka 25 553 tis. EUR

Na základe vyhodnotenia výsledkov ORSA, má Spoločnosť dostatočný kapitál na to, aby pokryla riziká vyplývajúce z aktuálnych a očakávaných obchodných aktivít v strednodobom horizonte.

Technické rezervy

V roku 2020 sa hodnota technických rezerv spoločnosti zvýšila najmä z dôvodu spojenia NN ŽP s AEGON ŽP. Technické rezervy narástli aj z dôvodu zjednotenia metodológií a prístupov na odvodenie neekonomických predpokladov (hlavne predpokladov o nákladoch, stornách a chorobnosti a úrazovosti). Z ekonomických predpokladov mal na technické rezervy vplyv najmä pokles úrokových kriviek.

Riadenie kapitálu

Hodnota použiteľných vlastných zdrojov v roku 2020 je vo výške 192 521 tis. EUR. Všetky položky vlastných zdrojov sú klasifikované v Triede 1. Použiteľné vlastné zdroje vychádzajú z vlastného kapitálu akcionárov, ktorý sa upravuje o rozdiely v oceňovacích metódach pre účely solventnosti.

A. Činnosť a výkonnosť

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 Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, Vložka č.: 1095/B
Orgán dohľadu zodpovedný za finančný dohľad:	Národná banka Slovenska Imricha Karvaša 1 813 25 Bratislava
Externý audítor:	KPMG Slovensko spol. s r.o. Dvořákovo nábr. 10 811 02 Bratislava IČO: 31 348 238 zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sro, Vložka č.: 4864/B

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

Životné poistenie poisťné odvetvie:

- Poistenie pre prípad smrti, poistenie pre prípad dožitia, poistenie pre prípad smrti alebo dožitia, pre prípad dožitia s možnosťou vrátenia poisťného, 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.

Neživotné poistenie poisťné odvetvie:

- 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 ďalej v rámci svojich podnikateľských aktivít uskutočňuje činnosti samostatného finančného agenta pre oblasť finančného sprostredkovania v sektore kapitálového trhu, doplnkového dôchodkového sporenia, prijímania vkladov a poskytovania úverov.

Akcionári Spoločnosti

Spoločnosť patrí do finančnej skupiny NN Group N.V. (ďalej len „NN Group“), ktorá je v Slovenskej republike zastúpená viacerými subjektmi. Jediným akcionárom je **NN Continental Europe Holdings, B.V.**, so sídlom Schenkade 65, 2595 AS Haag, Holandsko, zapísaná v obchodnom registri Holandskej obchodnej komory pod č. 33002024.

Orgánom dohľadu akcionára spoločnosti:
Materská spoločnosť (angl. Ultimate shareholder):

De Nederlandsche Bank, Postbus 98, 1000 AB Amsterdam.
NN Group N.V., so sídlom Haag, Holandsko.

NN Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro Českou republiku

Spoločnosť zriadila dňa 20. augusta 2005 v Českej republike organizačnú zložku, ktorá bola zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu v Prahe, oddiel A, vložka 52042 (ďalej len „Organizačná zložka“). Spoločnosť ako zriaďovateľ Organizačnej zložky dňa 25.02.2020 rozhodla (v súlade s nastavenými integračnými aktivitami a presunom činností z Českej republiky na Slovensko) o jej zrušení ku dňu 29.02.2020.

Organizačná zložka zanikla dňa 30.05.2020 jej výmazom z Obchodného registra Českej republiky.

NN Životná poisťovňa, a. s., pobočka pro Českou republiku nebola samostatným právnym subjektom a bola riadená vedúcim organizačnej zložky, ktorého menovalo predstavenstvo Spoločnosti. Za organizačnú zložku mohlo vždy konať aj predstavenstvo Spoločnosti, resp. jeho členovia.

Názov a sídlo Organizačnej zložky (do 30.05.2020):

NN Životná poisťovňa, a.s., pobočka pro Českou republiku
Praha 5, Nádražní 344/25, PSČ 150 00

IČO :

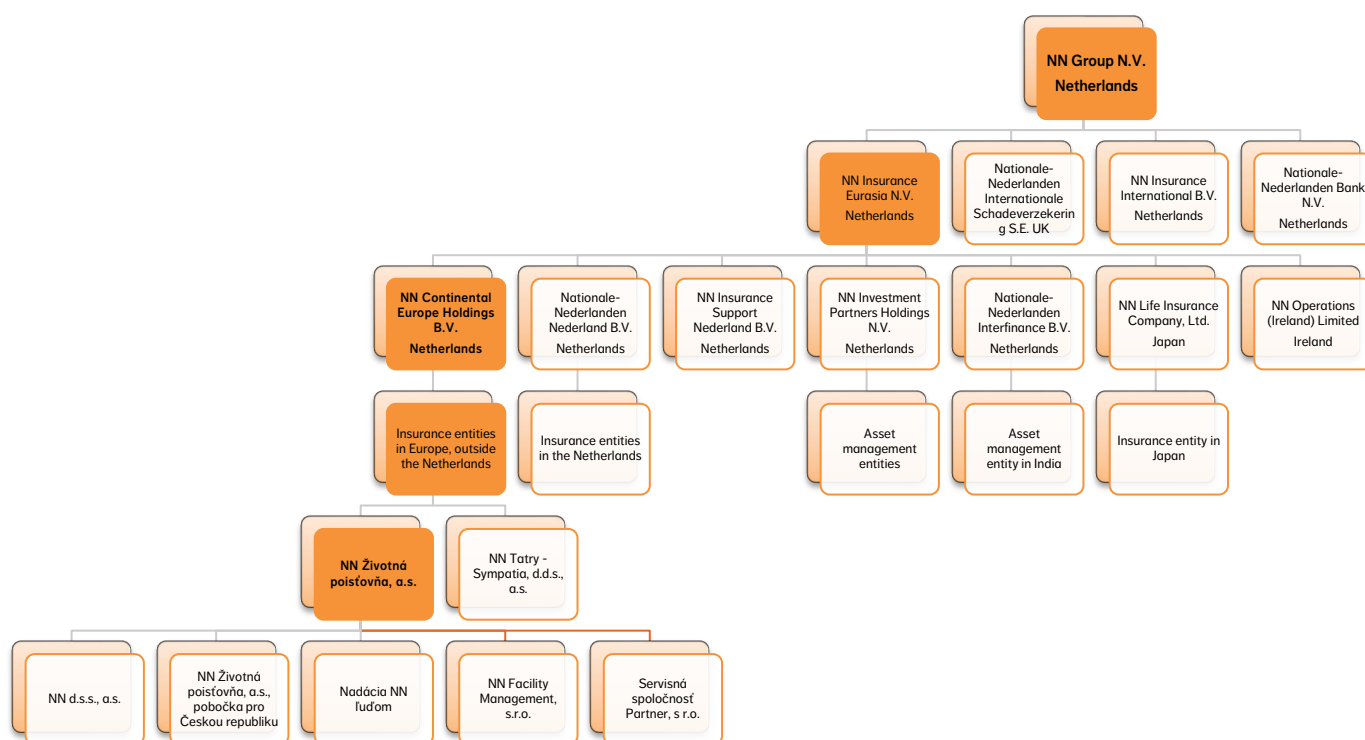
27 366 421

Zriaďovateľ:

NN Životná poisťovňa, a. s.,
Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, Slovenská republika,
IČO: 35 691 999

Vedúci organizačnej zložky (do 30.05.2020):

Maurick Willem Schellekens



A.2 Výkonnosť v oblasti upisovania

Cieľom Spoločnosti je rast klientskeho portfólia a prostriedkov aktív v správe, a to najmä prostredníctvom zvyšovania kvality zákazníckeho servisu a hodnoty pre klienta. V oblasti nákladov je cieľom priebežné a efektívne riadenie s cieľom zvyšovania hodnoty Spoločnosti. V roku 2020 Spoločnosť podobne ako v predchádzajúcom období predávala predovšetkým produkty rizikového životného poistenia a investičného životného poistenia. Všetky produkty sú doplnené širokou ponukou rizikových pripoistení.

Vzhľadom na situáciu na trhu s finančnými službami sa trh so životným poistením čoraz viac orientuje na predaj závažných rizík ako smrť, invalidita a kritické choroby. V rámci zlúčenia so spoločnosťou AEGON ŽP Spoločnosť ponúka nové produkty NN Partner (rizikové životné poistenie) a NN Plan / NN Profi Invest (investičné životné poistenie).

Výkonnosť v oblasti upisovania v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE	2019 AE+NN **	Δ %**
Hrubé predpísané poistné	131 582	75 644	52 336	127 980	3 %
Poistné plnenia postúpené zaistovateľom	1 912	225	953	1 178	62 %
Ostatné výnosy	856	1 415	717	2 132	-60 %
Výnosy v oblasti upisovania	134 350	77 284	54 006	131 290	2 %
Náklady na poistné udalosti	62 995	54 330	16 203	70 533	-11 %
Poistné postúpené zaistovateľom	2 803	1 378	1 376	2 754	2 %
Zmena stavu technických rezerv *	2 018	-14 603	9 830	-4 773	-142 %
Obstarávacie a prevádzkové náklady	49 668	31 644	19 486	51 130	-3 %
Odpis VOBA	9 022	-	-	-	N/A
Náklady v oblasti upisovania	126 506	72 749	46 895	119 644	6 %
Výkonnosť v oblasti upisovania	7 844	4 535	7 111	11 646	-33 %

*) okrem zmeny rezervy pripadajúcej na realizované a nerealizované zisky/straty z investícií v mene poistených, investícií súvisiacich s UL poistením a zmeny rezervy z pripísaných výnosov na tradičných zmluvách – viď časť A.3

**) hodnota za rok 2019 kumulovaná za NN a AE / percentuálna zmena oproti kumulovanej hodnote

Hrubé predpísané poistné za rok 2020 vo výške 131 582 tis. EUR predstavuje výrazný nárast oproti predchádzajúcemu obdobiu (o 74 %), čo bolo spôsobené zlúčením Spoločnosti s AEGON ŽP, a to k 1. januáru 2020. V tabuľke nižšie je vidieť rozčlenenie po jednotlivých typoch poistenia za rok 2020 v porovnaní s rokom 2019 za NN ŽP a kumulatívnym údajom za zlúčené spoločnosti NN ŽP a AEGON ŽP.

Hrubé predpísané poistné v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE	2019 AE+NN**	Δ %*
Poistenie zabezpečenia príjmu	22 945	12 403	9 637	22 040	4 %
Zdravotné poistenie	34 769	13 692	17 267	30 959	12 %
Poistenie s podielom na zisku	11 243	11 302	726	12 028	-7 %
UL poistenie	54 726	31 970	23 890	55 860	-2 %
Ostatné životné poistenie	7 900	6 278	816	7 094	11 %
Celkom	131 582	75 644	52 336	127 980	3 %

*) hodnota za rok 2019 kumulovaná za NN ŽP a AE ŽP / percentuálna zmena oproti kumulovanej hodnote

Celkové hrubé predpísané poistné na kumulatívnej úrovni vzrástlo o 3 602 tis. EUR respektíve o 3 %, čo predstavuje mierny nárast v porovnaní s predchádzajúcim rokom a zároveň potvrdilo rastúci trend výšky predpísaného poistného z predchádzajúcich rokov. Spoločnosť rovnako ako v predchádzajúcom roku rástla predovšetkým v oblasti Zdravotného a Ostatného životného poistenia, kde je vidieť viac ako 12 %, resp. 11% nárast, zároveň vidíme pokles v oblasti UL životného poistenia (pokles o 2 %) a poistenia s podielom na zisku (pokles o 7 %) čo je v súlade s nastavenou stratégiou Spoločnosti.

Prehľad z hľadiska podielu na hrubom predpísanom poistnom pre rok 2020:

- 44 % podiel – (2019: 41%) najvyšší nárast predstavuje doplnkové poistenie s hrubým predpísaným poistným vo výške 57 714 tis. EUR, z toho zdravotné poistenie s 34 769 tis. EUR (26 %) a poistenie zabezpečenia príjmu s 22 945 tis. EUR (18 %),
- 42 % podiel - (2019: 42 %) UL s objemom poistného za rok 2020 vo výške 54 726 tis. EUR, porovnateľne s minulým rokom
- 9 % - poistenie s podielom na zisku vo výške 11 243 tis. EUR,
- 5 % - ostatné životné poistenie vo výške 7 900 tis. EUR.

Ostatné výnosy v roku 2020 poklesli o 39 %, čo je spôsobené predovšetkým nižším rozpúšťaním opravných položiek v porovnaní s minulým rokom.

Na konsolidovanej úrovni došlo k celkovému poklesu **nákladov na poistné udalosti** o viac ako 7 200 tis. EUR. Medziročný pokles bol dosiahnutý predovšetkým vďaka poklesu odkupov a čiastočných odkupov, a to o necelých 6 800 tis. EUR K pozitívnemu trendu prispel

aj pokles maturít, a to o viac ako 1 400 tis. EUR. Na druhú stranu sme zaznamenali asi 4 %-ný nárast poistných plnení, ktoré medziročne vzrástli o necelých 700 tis. EUR.

Náklady na poistné udalosti v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE	2019 AE+NN **	Δ %*
Poistné plnenia v dôsledku smrti vrátane poistných udalostí pri pripoisteniach a vplyvu zmeny technických rezerv	15 997	9 184	6 141	15 325	4 %
Maturita	15 821	16 261	984	17 245	-8 %
Odkupná hodnota a čiastočný odkup	31 178	28 885	9 078	37 963	-18 %
Celkom náklady na poistné plnenia	62 995	54 330	16 203	70 533	-11 %

*) hodnota za rok 2019 kumulovaná za NN, a AE / percentuálna zmena oproti kumulovanej hodnote

Obstarávacie a prevádzkové náklady za rok 2020 v porovnaní s konsolidovaným údajom za predchádzajúci rok poklesli o 1 462 tis. EUR respektíve o 3 %. Tento pokles je dôsledok synergického efektu dosiahnutého vďaka zlúčeniu oboch poisťovní a v súlade s očakávaniami.

VOBA predstavuje hodnotu nadobudnutého portfólia poistných zmlúv poisťovne AEGON ŽP. V roku 2020 dosiahla hodnota odpisu viac ako 9 mil. EUR. V predchádzajúcom roku tento odpis Spoločnosť nevidovala a neúčtovala.

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 obsahujú úrokové výnosy, výnosy z dividend, čistý zisk z precenenia finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou oproti nákladom a výnosom a realizované výnosy z finančného majetku určeného na predaj.

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 v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE	2019 AE+NN*	Δ %*
Prírastky/úbytky reálnej hodnoty (UL)	4 943	22 768	11 688	34 456	-86 %
Výnosy z dividend UL	342	-	292	292	17 %
Zisky/straty z predaja UL	2 021	2 151	9 172	11 323	-82 %
Výnosy z úrokov	4 842	5 014	245	5 259	-8 %
Výnosy z dividend	1 653	1 403	-	1 403	18 %
Zisky/straty z predaja	126	-	-	-	N/A
Prírastky/úbytky reálnej hodnoty	-11	-	-	-	N/A
Náklady na portfólio	-455	-328	-32	-360	26 %
Zmena stavu technických rezerv *	-13 424	-30 924	-21 155	-52 079	-74 %
Výnosy z finančného umiestnenia celkom	37	84	209	293	-87 %

*) hodnota za rok 2019 kumulovaná za NN, a AE / percentuálna zmena oproti kumulovanej hodnote

Najvýznamnejšou položkou ovplyvňujúcou výnosy bola položka „prírastky / úbytky reálnej hodnoty“, ktorá predstavuje pohyb hodnoty fondov investičného životného poistenia. Oproti roku 2019, kedy sa fondom investičného životného poistenia darilo a dosiahli zhodnotenie 22 768 tis. EUR, respektíve 34 456 tis. EUR na konsolidovanej úrovni za obe poisťovne, rok 2020 bol silno turbulentný a po poklesoch, ktoré sme mohli sledovať po vypuknutí pandémie Covid-19 sa trhy ku koncu roku vrátili k rastom, ktoré ale nedosahovali úroveň z roku 2019 a pripísali si zhodnotenie 4 933 tis. EUR.

Výnosy z úrokov predstavujú výnosy dosiahnuté na dlhopisoch. Medziročný pokles je spôsobený maturitami dlhopisov. Tento pokles bol tlmený opätovnými nákupmi štátnych ako aj podnikových dlhopisov v období rozširovania rizikových prirážok po vypuknutí pandémie Covid-19.

Výnosy z dividend predstavujú výnosy z podielových listov. V priebehu roka sme ich podiel navyšovali najmä v oblasti dlhopisových podielových listov rozvíjajúcich sa trhov. V položke nie sú započítané výnosy z dividend z investícií do dcérskych spoločností, ktoré sú uvedené vo výkonnosti z iných činností (A.4).

Výnosy z finančného umiestnenia sú znížené o náklady na správu a riadenie v sume 455 tis. EUR (2019: 360 tis. EUR celkom za NN a AEGON ŽP). Pre ukázanie skutočnej výkonnosti v oblasti investícií je výkonnosť upravená o pripísaný výnos z investícií v mene poistených, o ktorý je v rovnakej výške upravená aj zmena technickej rezervy v časti A.2

Výkonnosť v oblasti investícií vykázaná priamo v rámci vlastného imania v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE	2019 AE+NN*	Δ %*
Precenenie finančného majetku k dispozícii na predaj počas roka	3 455	2 865	256	3 121	11 %
Zisky a straty vykázané priamo v rámci vlastného imania	3 455	2 865	256	3 121	11 %

*) hodnota za rok 2019 kumulovaná za NN, a AE / percentuálna zmena oproti kumulovanej hodnote

Zisky a straty z investícií vykázané priamo v rámci vlastného imania pozostávali z nere realizovaných ziskov a strát portfólia určeného na predaj. Zmeny v reálnej hodnote dlhopisov k dispozícii na predaj sú zaúčtované do ostatného súhrnného zisku alebo straty až do odúčtovania dlhopisu alebo do vzniku straty zo zníženia hodnoty, keď sa kumulatívne precenenie reklasifikuje z ostatných súhrnných ziskov alebo strát do hospodárskeho výsledku.

A.4 Výkonnosť v iných oblastiach činnosti

Spoločnosť v roku 2020 neobdržala žiadnu dividendu, nakoľko sa od 1.1.2020 zlúčila s dcérskou spoločnosťou AEGON ŽP, ktorej dividendu predstavovala väčšinu z nižšie uvedených dividend roku 2019. Vzhľadom na situáciu s šíriacou sa pandemiou a obozretnosť aj NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. v roku 2020 nevyplatila Spoločnosti dividendu. V roku 2019 získala Spoločnosť dividendy v celkovej hodnote 5 415 tis. EUR.

V roku 2020 Spoločnosť eviduje náklady vynaložené na činnosti súvisiace s integráciou spoločností, ktoré v porovnaní s predchádzajúcim rokom klesli o 3 492 tis. EUR alebo o 71% v porovnaní s výdavkami spoločností NN ŽP a AEGON ŽP za rok 2019.

Výkonnosť v oblasti iných činností v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE	2019 AE+NN*	Δ %*
Dividendy	-	5 415	-	5 415	-100 %
Náklady na integráciu	-1 431	-4 056	-867	-4 923	-71 %
Výkonnosť v oblasti iných činností	-1 431	1 359	-867	492	-391 %

*) hodnota za rok 2019 kumulovaná za NN a AE / percentuálna zmena oproti kumulovanej hodnote

Spoločnosť vykonáva iba činnosti zapísané v obchodnom registri a nemá iné významné príjmy a výdavky.

A.5 Ďalšie informácie

Dňa 26.6.2020 jediný akcionár Spoločnosti rozhodol o rozdelení časti zisku za rok 2019 vo výške 2 000 tis. EUR tak, že bude vyplatený jedinému akcionárovi Spoločnosti.

Spoločnosť ako jediný spoločník spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. dňa 4.12.2019 rozhodla na valnom zhromaždení spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. o použití prostriedkov Kapitálového fondu získaného zlúčením na prerozdelenie medzi akcionárov nasledovne: „Finančné prostriedky vo výške 10 000 tis. EUR budú vyplatené jedinému akcionárovi spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., t.j. Spoločnosti. Tieto finančné prostriedky vo výške 10 000 tis. EUR Spoločnosť prijala v roku 2020.

Dňa 30.10.2019 valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o použití prostriedkov ostatných kapitálových fondov na prerozdelenie medzi akcionárov nasledovne: „Finančné prostriedky vo výške 10 000 tis. EUR budú vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti, t.j. spoločnosti NN Continental Europe Holdings B.V., so sídlom Schenkade 65, 2595 AS Den Haag, Holandsko, zapísanej v obchodnom registri Holandskej obchodnej komory pod č. 33002024.“ V roku 2019 Spoločnosť vyplatila zo sumy 10 000 tis. EUR sumu 5 000 tis. EUR. Zvyšnú časť v sume 5 000 tis. EUR Spoločnosť vyplatila v roku 2020.

V nadväznosti na odporúčanie NBS č. 1/2020 o distribúcii vlastných zdrojov a zisku bankami a poisťovňami počas pandémie COVID-19 jediný akcionár Spoločnosti dňa 29.12.2020 zrušil rozhodnutie zo dňa 26.6.2020 v časti výplaty časti zisku za rok 2019 vo výške 2 000 tis. EUR ako dividendy.

Spoločnosť ako jediný spoločník spoločnosti s názvom Servisná spoločnosť Partner, s. r. o., sídlo: Slávičie údolie 106, 811 02 Bratislava, IČO: 36 610 984 /predtým AEGON partner, s.r.o./ (ďalej len „Servisná spoločnosť Partner, s. r. o.“) rozhodla dňa 28.04.2020 o zrušení spoločnosti Servisná spoločnosť Partner, s. r. o. a o jej vstupe do likvidácie. Likvidácia spoločnosti Servisná spoločnosť Partner, s. r. o. bola ukončená rozhodnutím Spoločnosti o schválení:

- konečnej správy likvidátora o priebehu likvidácie,
- mimoriadnej účtovej závierke zostavenej ku dňu skončenia likvidácie, t.j. ku dňu 10.11.2020,
- návrhu likvidátora na rozdelenie likvidačného zostatku.

Servisná spoločnosť Partner, s. r. o. „v likvidácii“ zanikla výmazom z Obchodného registra Slovenskej republiky k 31.12.2020.

Dňa 18.12.2020 Spoločnosť nadobudla 100 %-ný obchodný podiel v spoločnosti NN Facility Management, s. r. o., so sídlom: Jesenského 4/C, 811 02 Bratislava, IČO: 53 237 587, zapísanej v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel: Sro, vložka č. 150957/B.

Spoločnosť neeviduje ďalšie informácie, ktoré by boli významné.

B. Systém správy a riadenia

B.1 Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia

B.1.1 Základné princípy

Základným interným predpisom v procese riadenia Spoločnosti je Koncepcia správy a riadenia, Organizačný, kompetenčný a podpisový poriadok, ktorý je vypracovaný v súlade s Obchodným zákonníkom, Zákonom o poisťovníctve, stanovami Spoločnosti a ďalšími internými predpismi Spoločnosti a ich účelom je:

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

Organizačný, kompetenčný a podpisový poriadok je platný 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 Group.

Koncepcia správy a riadenia - Organizačná štruktúra 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.

Spoločnosť ustanovila viaceré komisie a poradné orgány. Závery zo zasadnutí komisií a poradných orgánov sú predkladané predstavenstvu spoločnosti vo forme zápisnice zo zasadnutia komisie alebo poradného orgánu. Činnosť komisie alebo poradného orgánu sa spravuje štatútom, ktorý schvaľuje predstavenstvo spoločnosti. V rámci NN ŽP sú zriadené komisie alebo poradné orgány Spoločnosti, ktoré pripravujú odporúčania k rozhodnutiam Spoločnosti a koordinujú spoluprácu s ďalšími spoločnosťami v rámci NN Group.

V NN ŽP sú vytvorené nasledujúce komisie a poradné orgány:

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, zosúladenosť 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.

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.

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 poisťných rizík.

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.).

Komisia pre riadenie kvality modelov (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 iných regulatórnych požiadaviek.

Komisia pre riešenie podvodov a etiku (Fraud & Ethical Committee - FC) je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti, ktorý je zameraný na poradenstvo v oblasti podvodného alebo neetického konania pri poskytovaní produktov a služieb Spoločnosti; zabezpečuje informovanosť v oblasti prevencie a riešenia podvodov, porušení etiky a aktuálne riešených prípadoch.

Programový a projektový výbor (Project Portfolio Board - PPB) je poradným orgánom predstavenstva Spoločnosti, ktorého hlavnou úlohou je riadenie portfólia projektov Spoločnosti.

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 povinností na odvrátenie škody, na majetku zamestnanca zo zodpovednosti Spoločnosti.

Komisia pre legislatívne zmeny 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.

Detaily ohľadne zloženia, zodpovednosti, úloh a spôsobu rozhodovania komisií určujú štatúty komisií.

Spoločnosť vykonáva svoju činnosť prostredníctvom organizačných jednotiek, ktorými sú ústredie a obchodné siete, resp. regionálne riaditeľstvá obchodných sietí. Ich pôsobnosť 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 - Organizačný, kompetenčný a podpisový poriadok. 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,
- 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,
- g) schválenie audítora povereného preskúmaním účtovnej závierky,
- 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 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 štvrťročnú, polročnú a trištvrté 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 stanov,
- 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 preskúvaním účtovnej závierky,
- m) prerokúva návrh na vymenovanie držiteľa kľúčovej funkcie vnútorného auditu,
- n) ukladá útvary 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 stanov Spoločnosti zahŕňajú do pôsobnosti dozornej rady.

Členovia dozornej rady Spoločnosti:

Bartholomeus Odilia Petrus Frijns	predseda dozornej rady (vznik funkcie 25.09.2019)
Mgr. Eva Hajná	člen dozornej rady volený zamestnancami Spoločnosti (vznik funkcie 25. 5. 2016)
Renata Jadwiga Kulej	člen dozornej rady (vznik funkcie 15.01.2020)

Výbor pre audit

Dozorná rada vykonáva činnosť Výboru pre audit podľa osobitného predpisu. Hlavnou úlohou Výboru pre audit je plnenie povinností podľa ustanovenia § 34 ods. 5 písm. d) zákona č. 423/2015 Z. z. o štatutárnom audite. Výbor pre audit najmä:

- a) sleduje zostavovanie účtovnej závierky spoločnosti a dodržiavanie osobitných predpisov s tým súvisiacich,
- b) sleduje efektivitu vnútornej kontroly a systému riadenia rizík v Spoločnosti,
- c) sleduje audit individuálnej účtovnej závierky Spoločnosti,
- d) dohliada na výber audítora Spoločnosti,
- e) preveruje a sleduje nezávislosť audítora, predovšetkým služieb poskytovaných audítorom podľa osobitného predpisu,
- f) určuje termín audítorovi na predloženie čestného vyhlásenia o jeho nezávislosti,
- g) vykonáva ďalšie aktivity.

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 patria do pôsobnosti valného zhromaždenia alebo dozornej rady Spoločnosti. Spôsob zvolávania, rokovania a rozhodovania predstavenstva je upravený v stanovách Spoločnosti. Okrem iného predstavenstvo zodpovedá za zabezpečenie súladu s požiadavkami regulačného rámca Solventnosť II.

V priamej podriadenosti predstavenstva je organizačný útvar zodpovednej osoby v zmysle ustanovení zákona č. 54/2019 Z.z. o ochrane oznamovateľov protispoločenskej činnosti a o zmene a doplnení niektorých zákonov, ktorého náplňou je zabezpečenie povinností vyplývajúcich z tohto zákona.

V priamej riadiacej podriadenosti predstavenstva je organizačný útvar osoby, ktorá zabezpečuje plnenie úloh pri ochrane pred legalizáciou a financovaním terorizmu, ohlasovanie neobvyklých obchodných operácií a prostredníctvom ktorej sa zabezpečuje priebežný styk s finančnou spravodajskou jednotkou (MLRO - Money Laundering Reporting Officer).

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 prevádzkový riaditeľ
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 riaditeľ ľudských zdrojov
Ing. Jozef Dúcky	člen predstavenstva (vznik funkcie: 18.10.2019) a riaditeľ pre riadenie rizík a dát

V roku 2020 sa pripravovala organizačná zmena so zámerom vytvorenia Top manažmentu ako výkonného orgánu Spoločnosti, na ktorý by predstavenstvo Spoločnosti delegovalo časť svojich rozhodovacích právomocí.

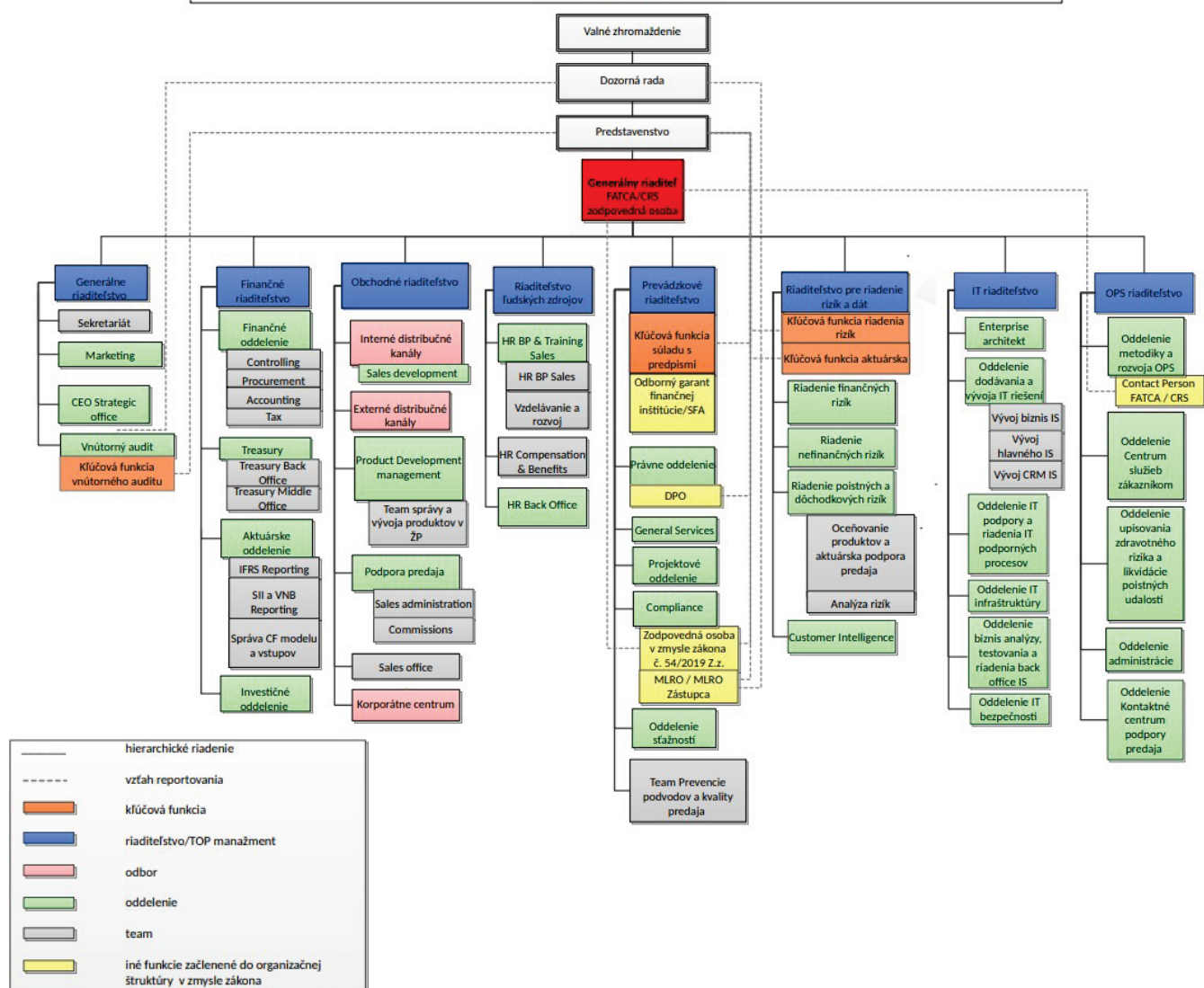
S účinnosťou od 01.02.2021 bol do organizačnej štruktúry Spoločnosti začlenený Top manažment, ktorý tvoria generálny riaditeľ a jednotliví výkonní riaditelia zodpovední za nasledujúce riaditeľstvá:

- Finančné riaditeľstvo
- Obchodné riaditeľstvo
- Prevádzkové riaditeľstvo
- Riaditeľstvo pre riadenie rizík a dát
- Riaditeľstvo ľudských zdrojov
- IT riaditeľstvo
- OPS riaditeľstvo

Top manažment na základe poverenia predstavenstvom Spoločnosti:

- a) riadi a koordinuje činnosť jednotlivých organizačných útvarov Spoločnosti;
- b) prijíma rozhodnutia vo všetkých veciach a záležitostiach týkajúcich sa spoločnosti, ktoré výslovne nespádajú podľa právnych predpisov, stanov spoločnosti, Konceptii správy a riadenia – Organizačného, kompetenčného a podpisového poriadku alebo ostatných interných predpisov do pôsobnosti valného zhromaždenia Spoločnosti, dozornej rady Spoločnosti alebo predstavenstva Spoločnosti;
- c) 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 NN Životná poisťovňa, a.s. účinná od 01.02.2021



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 mohli bez obmedzení reportovať najvyšším kontrolným a riadiacim orgánom Spoločnosti. Medzi kľúčové funkcie Spoločnosti patria: funkcia vnútorného auditu, aktuárska funkcia, funkcia dodržiavania súladu s predpismi a funkcia riadenia rizík.

Viera Múčková
Tomáš Packa
Natália Knošková
Peter Holotňák

Držiteľ funkcie vnútorného auditu (od 1.8.2020, do 31.7.2020 Terézia Halášová)
Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi (od 1.7.2020, do 30.6.2020 Branislav Chynoradský)
Držiteľ aktuárskej funkcie (od 1.3.2020, do 29.2.2020 Peter Holotňák)
Držiteľ funkcie riadenia rizík (od 26.4.2018)

Funkcia vnútorného auditu

Držiteľa funkcie vnútorného auditu vymenúva a odvoláva predstavenstvo Spoločnosti.

Funkcia vnútorného auditu zahŕňa minimálne tieto činnosti:

- a) vykonávanie a dodržiavanie plánu funkcie (útvaru) vnútorného auditu zameraného na preskúmanie a zhodnotenie primeranosti a účinnosti systému správy a riadenia Spoločnosti,
- b) predkladanie plánu funkcie (útvaru) vnútorného auditu na schválenie dozornej rade Spoločnosti po jeho prerokovaní s predstavenstvom Spoločnosti,
- c) vydávanie odporúčaní na odstránenie nedostatkov zistených na základe výsledkov činností vykonávaných v súlade s písm. a),

- d) overovanie plnenia odporúčaní na odstránenie nedostatkov vydaných podľa písm. c),
- e) predkladanie správy o výsledku činnosti funkcie (útvary) vnútorného auditu za predchádzajúci kalendárny rok,
- f) posúdenie systémov zabezpečujúcich dodržiavanie zákonov a iných všeobecne záväzných právnych predpisov, vnútorných aktov riadenia, poistných podmienok a postupov činnosti Spoločnosti, vrátane údajov v informačnom systéme Spoločnosti.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi

Držiteľa funkcie dodržiavania súladu s predpismi vymenúva a odvoláva predstavenstvo Spoločnosti. Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi je súčasťou Riaditeľstva prevádzkového riaditeľa.

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,
- c) 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.

Aktuárska funkcia

Držiteľa aktuárskej funkcie vymenúva a odvoláva predstavenstvo Spoločnosti. Držiteľ aktuárskej funkcie je súčasťou Riaditeľstva pre riadenie rizík a dát.

Aktuárska funkcia vykonáva minimálne tieto činnosti:

- a) kontrola výpočtu technických rezerv, presnosti a úplnosti technických rezerv,
- b) kontrola pravidelnej rekonsiliácie rezerv,
- c) posudzovanie stanovenia primeraných metód, modelov a predpokladov použitých pre výpočet technických rezerv,
- d) porovnanie „najlepšieho odhadu“ oproti skutočnému vývoju,
- e) posudzovanie kvality a komplexnosti dát použitých pre výpočty,
- f) posudzovanie kalkulácie hodnoty nového obchodu,
- g) posúdenie a príprava vstupov použitých pri tvorbe obchodno-finančných plánov Spoločnosti,
- h) posudzovanie celkovej koncepcie upisovania,
- i) informovanie predstavenstva alebo dozornej rady o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv, koordinovanie činností v súčinnosti s validačnými správami,
- j) poskytovanie stanovísk k primeranosti a efektívnosti zaistných programov,
- k) spolupráca pri efektívnej implementácii riadenia rizík, najmä v oblasti rizík (výpočet kapitálových požiadaviek podľa Solvency II) a vypracovanie relevantnej časti ORSA správy,
- l) vypracovanie pravidelných správ držiteľa aktuárskej funkcie a ich predkladanie predstavenstvu spolu s odporúčaniami v prípade zistených nedostatkov v oblasti aktuárskej funkcie
- m) koordinácia Komisie pre riadenie kvality modelov.

Funkcia riadenia rizík

Držiteľa funkcie riadenia rizík vymenúva a odvoláva predstavenstvo Spoločnosti. Držiteľ funkcie riadenia rizík je súčasťou Riaditeľstva pre riadenie rizík a dát.

Funkcia riadenia rizík vykonáva minimálne tieto činnosti:

- a) byť nápomocný riadiacemu a kontrolnému orgánu Spoločnosti a všetkým funkciám pri účinnom fungovaní systému riadenia rizík,
- b) sledovanie a nastavenie efektívneho fungovania systému riadenia rizík,
- c) sledovanie rizikového profilu Spoločnosti ako celku,
- d) detailné monitorovanie rizikových expozícií a poradenstvo predstavenstvu Spoločnosti v otázkach riadenia rizík, ako aj v súvislosti so strategickými záležitosťami, ako je stratégia Spoločnosti alebo hlavné projekty,
- e) podpora prvej línie obrany pri identifikovaní a posudzovaní vznikajúcich rizík,
- f) plnenie požiadaviek definovaných zákonom, ktoré sa týkajú riadenia rizík,
- g) úzka spolupráca s aktuárskou funkciou.

B.1.4 Odmeňovanie

Systém odmeňovania je upravený v internom predpise Koncepcia odmeňovania. Politika odmeňovania podporuje spoľahlivé a účinné riadenie rizík v Spoločnosti, nepodporuje sa však riskovanie, resp. zvyšovanie rizika, ktoré by prekračovalo 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 dotýkajú:

- každého člena predstavenstva,
- každého člena dozornej rady,
- osoby, ktorá skutočne riadi Spoločnosť (člen vrcholového vedenia Spoločnosti – riaditeľ OPS, riaditeľ IT),
- 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 schéma odmeňovania zahŕňa 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 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.

Ročný bonus sa dotknutým osobám vyplatí tak, že:

- a) 60 % bonusu je vyplatených v termíne určenom štandardne po skončení konkrétneho hodnotiaceho obdobia,
- b) 40 % bonusu je vyplatených jednorazovo v nasledujúci deň po uplynutí 36 mesiacov odo dňa vyplatenia bonusu podľa písm. a) vyššie.

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 Smernice 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 predstavenstva.

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.

Dňa 26.6.2020 jediný akcionár Spoločnosti rozhodol o rozdelení časti zisku za rok 2019 vo výške 2 000 tis. EUR tak, že bude vyplatený jedinému akcionárovi Spoločnosti.

Spoločnosť ako jediný spoločník spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. dňa 4.12.2019 rozhodla na valnom zhromaždení spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s. o použití prostriedkov Kapitálového fondu získaného zlúčením na prerozdelenie medzi akcionárov nasledovne: „Finančné prostriedky vo výške 10 000 tis. EUR budú vyplatené jedinému akcionárovi spoločnosti NN dôchodková správcovská spoločnosť, a.s., t.j. Spoločnosti. Tieto finančné prostriedky vo výške 10 000 tis. EUR Spoločnosť prijala v roku 2020.

Dňa 30.10.2019 valné zhromaždenie Spoločnosti rozhodlo o použití prostriedkov ostatných kapitálových fondov na prerozdelenie medzi akcionárov nasledovne: „Finančné prostriedky vo výške 10 000 tis. EUR budú vyplatené jedinému akcionárovi Spoločnosti, t.j. spoločnosti NN Continental Europe Holdings B.V., so sídlom Schenkade 65, 2595 AS Den Haag, Holandsko, zapísanej v obchodnom registri Holandskej obchodnej komory pod č. 33002024.“ V roku 2019 Spoločnosť vyplatila zo sumy 10 000 tis. EUR sumu 5 000 tis. EUR. Zvyšnú časť v sume 5 000 tis. EUR Spoločnosť vyplatila v roku 2020.

V nadväznosti na odporúčanie NBS č. 1/2020 o distribúcii vlastných zdrojov a zisku bankami a poisťovňami počas pandémie COVID – 19 jediný akcionár Spoločnosti dňa 29.12.2020 zrušil rozhodnutie zo dňa 26.6.2020 v časti výplaty časti zisku za rok 2019 vo výške 2 000 tis. EUR ako dividendy.

V roku 2020 Spoločnosť nevyplatila jedinému akcionárovi dividendu, a to v súlade s Odporúčaním NBS č. 1/2020 o distribúcii vlastných zdrojov a zisku bankami a poisťovňami počas pandémie COVID – 19.

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:**

- a) 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
- b) 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, prevádzkový riaditeľ, 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. 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:

- a) za vykonávateľa kľúčovej funkcie dodržiavania súladu s predpismi sa považuje osoba zastávajúca pracovnú pozíciu „Špecialista compliance“ a pracovnú pozíciu „Špecialista compliance senior“;
- b) za vykonávateľa kľúčovej funkcie vnútorného auditu sa považuje osoba zastávajúca pracovnú pozíciu „Interný auditor“ a pracovnú pozíciu „Interný auditor senior“;
- c) za vykonávateľa kľúčovej funkcie riadenia rizík sa považuje osoba zastávajúca pracovnú pozíciu „Riaditeľ pre riadenie rizík a dát“, pracovnú pozíciu „Manažér riadenia nefinančných rizík“, pracovnú pozíciu „Manažér riadenia finančných rizík“ a pracovnú pozíciu „Manažér riadenia poisťných a dôchodkových rizík“.

Za osoby, ktoré sú povinné spĺňať požiadavky na odbornosť a vhodnosť sa považujú taktiež osoby, ktoré vykonávajú činnosť špecifického významu pre Spoločnosť a ich činnosť má vplyv na rizikový profil Spoločnosti, ako aj osoba zastávajúca pracovnú pozíciu „MLRO“ a „zástupca MLRO“. Predstavenstvo Spoločnosti je zároveň oprávnené prijatím uznesenia (na základe návrhu predloženého právny 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 zaistovni, 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 zaistovni alebo v spoločnosti s účasťou na poisťovni alebo zaistovni, 5. informácia o iných finančných väzbách blízkych osôb na poisťovňu alebo zaistovňu alebo na spoločnosti s účasťou na poisťovni alebo zaistovni, 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 splňať 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 splňať 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 splňa 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 splňať požiadavky na odbornosť a vhodnosť:
 - Preverenie a prehodnotenie odbornosti a vhodnosti osôb, ktoré sú povinné splňať požiadavky na odbornosť a vhodnosť (s výnimkou vykonávateľov kľúčovej funkcie), sa vykonáva raz ročne tak, aby bolo Spoločnosti potvrdené, že daná osoba naďalej splňa 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 splňať požiadavky na odbornosť a vhodnosť, ktorá by naznačovala, že táto osoba prestala splňať 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 zodpovedný 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 rizik

Systémom riadenia rizik, ako jednej zo základných častí systému správy a riadenia Spoločnosti, sa zabezpečuje účinná podpora obchodných rozhodnutí s cieľom obozretného a udržateľného podnikania v záujme klientov a akcionárov a to v súlade s prijatou stratégiou Spoločnosti. Systém riadenia rizik Spoločnosti je nastavený vlastnou koncepciou riadenia rizik. Systém riadenia rizik je účinne a vhodne začlenený do organizačnej štruktúry Spoločnosti a do jej rozhodovacích procesov.

Riadenie rizik je priebežný a neustále sa opakujúci proces zameraný na: identifikáciu (zistovanie), meranie, monitorovanie a reporting (oznamovanie) rizik, ktorým Spoločnosť je alebo by mohla byť vystavená, vrátane ich vzájomných závislostí. Tento proces spolu umožňuje efektívne riadenie rizik. Riziká sú v rámci tohto procesu posudzované jednotlivo ako aj v kontexte všetkých rizik identifikovaných v Spoločnosti.

Cieľom riadenia rizik je ochrana záujmov klientov a akcionárov Spoločnosti prostredníctvom predchádzania neočakávaným stratám v prípade, ak sa riziko stane skutočnosťou, t.j. ak nastane významná odchýlka od predpokladaného vývoja kľúčových sledovaných parametrov podnikania Spoločnosti. Činnosť v oblasti riadenia rizik napomáha vedeniu Spoločnosti prijímať informované rozhodnutia.

B.3.1 Tri línie obrany

Systém riadenia rizika, štruktúra riadenia rizik a kontroly Spoločnosti sú založené na troch líniách obrany. Cieľom modelu troch línií obrany je poskytnúť pevný rámec riadenia finančných, poisťných a nefinančných rizik prostredníctvom stanovenia a zavedenia troch vrstiev riadenia rizik 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 rizik v Spoločnosti.



Prvá línia obrany

Predsa, členovia predstavenstva a Top manažment, ktorí spoločne tvoria obchodné rozhodnutia a majú primárnu zodpovednosť za výsledky, predaj, prevádzku, investície, dodržiavanie predpisov a riadenie rizik ovplyvňujúcich podnikanie Spoločnosti.

Manažéri jednotlivých oddelení sú vlastníckymi rizikami a sú zodpovední za návrhy, vykonanie, monitorovanie a dokumentáciu procesov, identifikáciu rizik v procesoch v rámci svojej zodpovednosti. Tiež identifikujú riziká vo svojich procesoch a navrhujú kontrolné mechanizmy na pokrývanie identifikovaných rizik. V pravidelných, vopred definovaných intervaloch vyhodnocujú efektívnosť a funkčnosť navrhovaných kontrolných mechanizmov. Majú konečnú zodpovednosť za súvisiace riziká vo svojej oblasti v rámci odborných útvarov.

Druhá línia obrany

Tvoria ju funkcie nezávislého dohľadu a podpory s hlavným zameraním na poisťné, dôchodkové, finančné/trhové, prevádzkové a právne riziká a riziká spojené s dodržiavaním predpisov.

Zodpovednosti funkcií druhej línie sú:

- vypracovávať poriadky, smernice a štatúty, prípadne ďalšie vnútorné predpisy pre konkrétnu oblasť rizika a kontroly;
- podporovať a aktívne, no zároveň objektívne, konfrontovať (v pozitívnom slova zmysle) a monitorovať riadenie rizik v celej organizácii a koordinovať reportovanie rizik;
- podporovať prvú líniu obrany pri rozhodnutiach zohľadňujúcich výnos spolu s rizikom (risk-return trade-offs);

- eskalácia v súvislosti s obchodnými aktivitami, ktoré pre NN predstavujú neprijateľné riziko.

Tretia línia obrany

Funkcia vnútorného auditu predstavuje tretiu líniu obrany, slúžiacu k hodnoteniu primeranosti a účinnosti systému vnútornej kontroly a ostatných prvkov systému správy a riadenia. Vnútorný audit hodnotí prvú aj druhú líniu obrany.

B.3.2 Stratégia riadenia rizík

Cieľom riadenia rizík je pomáhať Spoločnosti pri stanovovaní a realizácii jej obchodnej stratégie a súvisiacich cieľov, za účelom zvýšiť hodnotu pre akcionárov a klientov. Kľúčovým prvkom stratégie riadenia rizík je rizikový apetít.

Obchodná stratégia a ciele, rizikový apetít a riadenie rizík a kapitálu sú prepojené vo vlastnom posúdení rizika a solventnosti spoločne s procesom tvorby obchodných plánov Spoločnosti.

Systém riadenia rizík je navrhnutý ako dynamický a integrovaný systém vzájomne prepojených komponentov:

- cyklus riadenia rizík
- adekvátna organizačná štruktúra
- stanovený limit akceptovateľných rizík

Cyklus riadenia rizík

Cyklus riadenia rizík pozostáva zo štyroch krokov. Cyklus začína obchodnými procesmi, ktoré podporujú nastavenie a realizáciu obchodných a rizikových cieľov. Na základe uvedeného je definovaná stratégia riadenia rizík: rizikový apetít, vnútorné predpisy a štandardy. Ďalším krokom cyklu je identifikácia a ohodnotenie rizík v procese riadenia. Následne sú dané riziká zmierňované prostredníctvom kontrolných mechanizmov a priebežné monitorovanie efektívnosti kontrol vrátane sledovania úrovni rizík.

Cyklus riadenia rizík v kombinácii s obchodným plánom, riadením financií a riadením výkonu zamestnancov umožňuje realizáciu stanovených obchodných cieľov v rámci definovaného rizikového apetítu Spoločnosti.

Hodnotenie rizík

Identifikácia a posúdenie rizík sa vykonávajú najmenej raz ročne ako súčasť procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti, a to naprieč celou Spoločnosťou.

Riziká, ktoré nemajú priamy dopad na súvahu Spoločnosti, zvyčajne vyžadujú odborný úsudok pri identifikácii a kvantifikácii, ako je to pre operačné riziká a riziká súladu s predpismi, ale analýzy scenárov pre strategické alebo novovznikajúce riziká musia byť použité na posúdenie finančného dopadu identifikovaných rizík a ich následné reportovanie a sledovanie.

Znižovanie rizík

Existujúce riziká, ktorých možný dopad je mimo rizikového apetítu Spoločnosti, musia byť riadené. Najvýznamnejšou a nutnou súčasťou riadenia takýchto rizík je ich znižovanie prostredníctvom navrhovaných protiopatrení. Činnosti znižovania rizík musia byť úmerné rizikám vyplývajúcim z činností a procesov Spoločnosti. Je povinnosťou vedenia Spoločnosti podporovať implementáciu vhodných činností vedúcich k znižovaniu rizík tým, že zabezpečí, aby si všetci zamestnanci boli vedomí svojej úlohy v systéme riadenia rizík. Spoločnosť sa vyhýba činnostiam, ktoré sú a priori mimo sformulovaný rizikový apetít Spoločnosti.

Rizikový apetít

Spoločnosť má definovaný rizikový apetít, ktorý predstavuje kľúčové spojenie medzi strategickými/strednodobými obchodnými iniciatívami, kapitálovou stratégiou a riadením rizík. Priamo súvisí s klasifikáciou rizík v rámci NN Group. Rizikový apetít sa určuje v spojení s obchodnou a kapitálovou stratégiou a v súlade s celkovými ambíciami Spoločnosti.

Rizikový apetít je nástroj, prostredníctvom ktorého predstavenstvo a Top manažment stanovujú ciele a hranice rizík na dosiahnutie cieľov spoločnosti. To zahŕňa hlavne kvalitatívne vyhlásenia, ktoré sú sformulované vo Vyjadrení rizikového apetítu. Kvantitatívne vyhlásenia (napr. SCR pomer, ALE - annual loss expectancy) nastavujú limity a toleranciu rizík, kvalitatívne popisujú preferencie voči určitým rizikám. Tieto vyhlásenia napomáhajú predchádzať prijímaniu nechceného rizika.

Rizikový apetít určuje hranice agregovanej úrovne rizík alebo jednotlivých typov rizík, ktoré je Spoločnosť ochotná podstúpiť s cieľom dosiahnuť strategické ciele. Rizikový apetít má rôzne kvalitatívne aj kvantitatívne rozmery, ktoré vyplývajú z rôznych spôsobov vyjadrovania a riadenia danej oblasti.

Vyjadrenie rizikového apetítu

Tri kľúčové vyjadrenia rizikového apetítu opisujú preferencie Spoločnosti (alebo neakceptáciu) jednotlivých typov rizík. Tieto vyjadrenia podporujú stratégiu a obchodný plán, pomáhajú zamedziť nechceným alebo zbytočným rizikám s cieľom optimalizovať využitie kapitálu.

Strategické výzvy	Portfólio Spoločnosti riadime na základe rizika a návratnosti tak, aby sme splnili strategické ciele a zároveň zohľadnili záujmy všetkých zainteresovaných strán.
Silná súvaha	Chceme sa vyhnúť potrebe navyšovať kapitál v prípade udalosti s výskytom 1 za 20 rokov a nechceme byť nútení predávať aktíva v prípade šokov na trhu.
Zdravý výkon podnikania	V podnikaní sa riadime hodnotami NN a k našim klientom sa správame spravodlivo. Chceme sa vyhýbať ľudským a procesným chybám a chceme limitovať dopad chýb.

Riadenie rizík – Efektívny kontrolný systém (ECF)

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

ECF je ucelený rámec pre riadenie procesov, rizík a kontrolných mechanizmov, ktorý manažmentu poskytuje informáciu, či Spoločnosť funguje v rámci nastaveného rizikového apetítu a je schopná dosiahnuť svoje obchodné ciele. Rámec je založený na kontrolnom cykle pozostávajúcom zo štyroch krokov (hodnotenie rizík, kontrola rizík, monitoring rizík, stratégia rizík), pričom primárnu zodpovednosť za ich vykonanie nesú jednotlivé oddelenia organizácie, ktoré dané kontroly vykonávajú (prvá línia obrany).

ECF obsahuje zoznam hlavných procesov a významných rizík v rámci týchto procesov. Každé riziko má zadefinované 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 hodnôt indikátorov rizika a následnou diskusiou s odbornými útvarmi a členmi predstavenstva o vývoji a rizikách v oblastiach ich zodpovednosti a ďalej prehodnotením kľúčových rizík spoločnosti. Každý zástupca prvej línie obrany na úrovni predstavenstva zodpovedá za prípravu vyhodnotenia vývoja v stanovených oblastiach svojich zodpovedností. Celkovo sú sledované 3 oblasti (podľa rizikového apetítu Spoločnosti popísaného vyššie v tabuľke) v 10 podoblastiach.

Spoločný výstup vo forme pravidelnej štvrtročnej správy je prediskutovaný na úrovni predstavenstva. Druhá línia obrany posúdi stanovisko prvej línie obrany a poskytne 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.4 Vlastné posúdenie rizika a solventnosti

Spoločnosť vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti na pravidelnej báze, aspoň raz ročne. Vlastné posúdenie rizika a solventnosti sa vykoná vždy, keď dôjde k významnej zmene v rizikovom profile Spoločnosti. Proces vlastného posúdenia rizika a solventnosti (ORSA) je integrovaný s pravidelným procesom prípravy či zmeny obchodného plánu Spoločnosti.

Súčasťou ORSA procesu je zhodnotenie aktuálnej situácie spoločnosti z pohľadu existujúcich alebo budúcich rizík a kapitálovej pozície a ich vývoj počas plánovacieho obdobia. Súčasťou je aj identifikácia významných rizík z pohľadu vedenia Spoločnosti. Následne sa kvantifikujú dopady identifikovaných významných rizík prostredníctvom záťažových testov, kde sa preveruje ich potenciálny vplyv na kapitálovú pozíciu a rizikový profil Spoločnosti. Nasleduje vyhodnotenie kvantifikovaných dopadov a Spoločnosť pristupuje k opatreniam riadenia rizík, ktoré predchádzajú vzniku nežiaducich negatívnych situácií.

Poisťovňa postupuje podľa schválenej Koncepcie riadenia vlastných rizík a solventnosti, ktorú tvorí súbor požiadaviek, rolí a zodpovedností a procesné kroky v rámci ORSA. ORSA zahŕňa analýzu z pohľadu budúceho vývoja (ang. Forward Looking Risk Assessment) na zabezpečenie budúcej solventnosti. Analýzy záťažových scenárov sú výkonným 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 stanovisko aktuárskej funkcie.

Proces je zdokumentovaný v ročnej Správe o vlastnom posúdení rizík a solventnosti, ktorú predkladá držiteľ funkcie riadenia rizika predstavenstvu Spoločnosti. Predstavenstvo Spoločnosti prerokováva a schvaľuje Správu o vlastnom posúdení rizík a solventnosti. Po odsúhlasení predstavenstvom je správa ORSA predkladaná orgánu dohľadu NBS a materskej spoločnosti, a je ďalej distribuovaná všetkým kľúčovým funkciám a relevantným komisiám.

Záťažové testy

Záťažové testovanie je základnou činnosťou v rámci systému riadenia rizík Spoločnosti v rámci procesu ORSA. Jeho cieľom je identifikácia, kvantifikácia, zlepšenie porozumenia a efektívne zmierňovanie kľúčových rizík.

Spoločnosť používa štyri prístupy k záťažovým testom na účely riadenia rizík, a to test senzitivity, 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.

Určovanie potrieb solventnosti

Spoločnosť vykonáva testovanie citlivosti zmeny 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 komisiách.

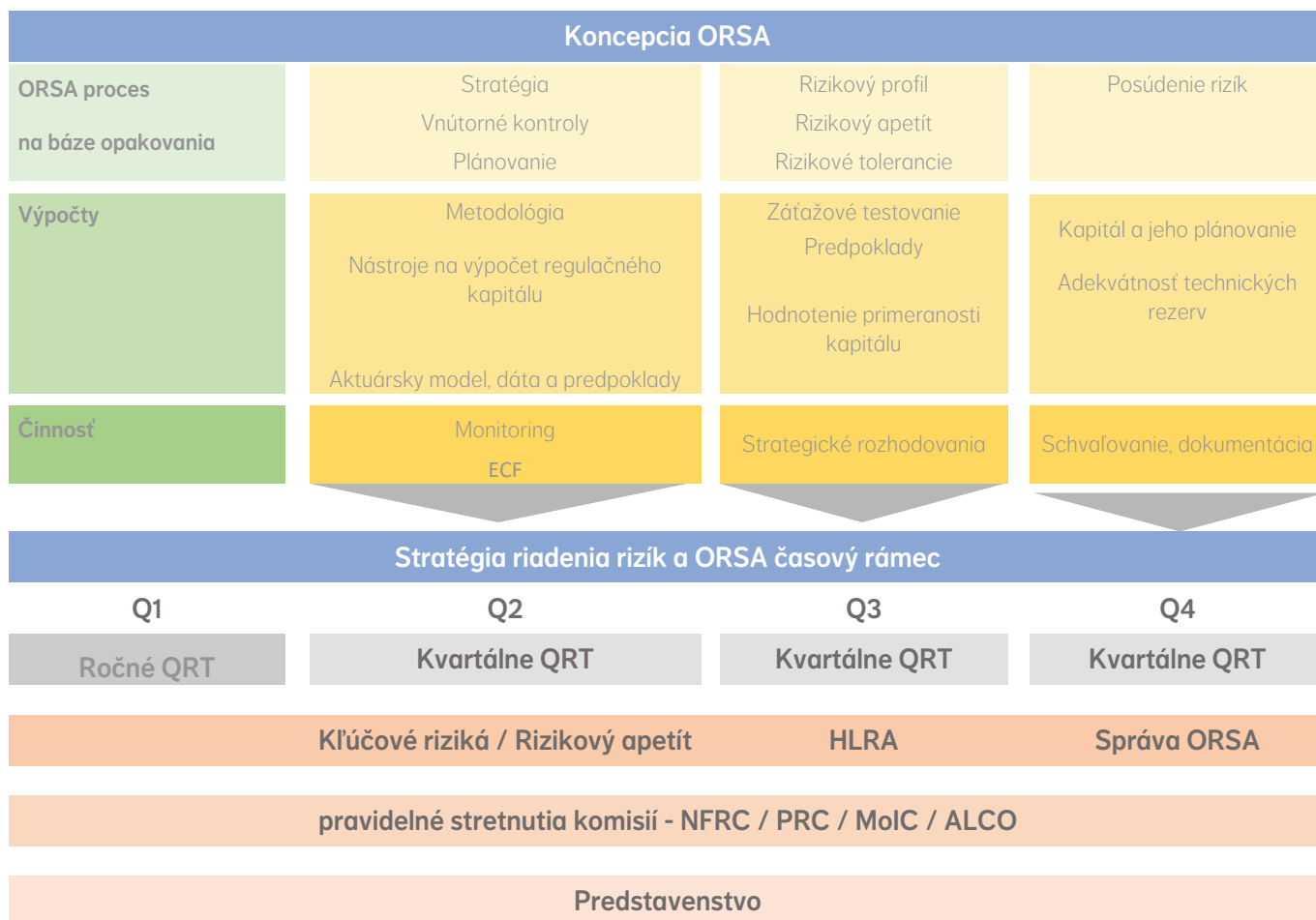
Spoločnosť má v rámci Koncepcie o riadení kapitálu nastavené dve úrovne ukazovateľa kapitálovej primeranosti, ako ochranné limity pre prípad poklesu tohto ukazovateľa. Horný limit „cieľový (Target)“ na úrovni 125 % a dolnú hranicu „Recovery“ na úrovni 115 %. Obe úrovne sú vyššie ako minimálna zákonná 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 Group udržať úroveň kapitalizácie Spoločnosti v prípade poklesu pod cieľovú úroveň. Ak by sa dostala pod definovanú „Recovery“ úroveň, materská holdingová spoločnosť je pripravená kapitalizačne podporiť NN ŽP. Rozsah „Recovery“ je nastavený tak, aby chránil NN ŽP pred znížením miery solventnosti pod 100 % pričom výplata dividend bude pozastavená.

Materská holdingová spoločnosť vlastní dostatočný likvidný kapitál na to, aby zostala solventná počas nepriaznivého vývoja, ponecháva si kapitálovú rezervu vzhľadom na lokálne 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. 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.

Štruktúra koncepcie pre ORSA proces a časový rámec



B.5 Systém vnútornej kontroly

B.5.1 Popis systému vnútornej kontroly

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

Hlavné prvky systému vnútornej kontroly sú: prostredie, organizácia a kontrolný cyklus rizík. Systém vnútornej kontroly je definovaný ako systém správy riadenia, smerníc, postupov a činností na identifikovanie rizík pre dosiahnutie obchodných cieľov, riadenia týchto rizík na požadovanej úrovni a nastavených limitov a poskytnutie primeraného uistenia Spoločnosti ohľadom dosiahnutia obchodných cieľov. Spoločnosť v rámci systému správy a riadenia, prijala a implementovala koncepciu troch línií obrany. Cieľom modelu troch línií obrany je poskytnúť pevný rámec riadenia finančných a nefinančných rizík prostredníctvom stanovenia a zavedenia troch línií - "vrstiev" riadenia rizík s rozdielnymi úlohami a zodpovednosťami.

Systém vnútornej kontroly pomáha dosiahnuť dôležité obchodné ciele, udržiavať a zlepšovať dosahovanie cieľov a prevádzkového prostredia, riadiť riziká na akceptovateľnú úroveň, podporovať rozhodovanie a riadenie Spoločnosti. Systém vnútornej kontroly je proces realizovaný dozornou radou, predstavenstvom, vrcholovým vedením a manažermi na všetkých úrovniach riadenia.

Dozorná rada a predstavenstvo zodpovedajú za vytvorenie vhodnej kultúry podporujúcej účinný proces vnútornej kontroly, a tiež za sústavné sledovanie jeho účinnosti. Hlavné ciele systému vnútornej kontroly sú:

- účinnosť a efektívnosť činností Spoločnosti pri využívaní jej aktív a ďalších zdrojov a ochrana pred stratou,
- 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,
- dodržiavanie príslušných zákonov a predpisov tak, aby všetky obchody a operácie boli v súlade so všeobecne platnými právnymi predpismi, požiadavkami dohľadu a postupmi NN Group,

- d) zodpovednosť za rámec systému vnútornej kontroly má predstavenstvo; ak predstavenstvo s určitou vierou, že riziká sú pod kontrolou, je to výhodné pre klientov, investorov, regulátora a tiež zamestnancov; systém vnútornej kontroly vyžaduje viac ako iba prísne dodržiavanie smerníc a postupov - vyžaduje úsudok; manažment na všetkých úrovniach rozhoduje, koľko kontrol je postačujúcich.

Efektívny kontrolný systém (ECF)

Dôležitou podmienkou kontroly rizík je mať identifikované kľúčové procesy, vedieť ako spolu súvisia a poznať mieru vplyvu na dosahovanie obchodných cieľov. Jasné vlastníctvo a zodpovednosť sú definované pre hlavné procesy, podprocesy, zverenie výkonu činnosti, IT aplikácie, modely a dáta. Špecifické role a zodpovednosti sú popísané v smerniciach a pracovných postupoch. Eskalačné procedúry zabezpečujú reportovanie v prípade konfliktu záujmov.

Všetky kľúčové riziká a kľúčové kontroly sú zdokumentované v rámci ECF. V rámci ECF sú zadefinované všeobecné zásady riadenia rizík a vnútornej kontroly, kde sú zahrnuté všetky kľúčové riziká na všetkých úrovniach v rámci spoločnosti, rovnako ako aj efektívne kontroly určené na zmierňovanie týchto rizík.

Expozícia voči rizikám je spoločne s výsledkami monitorovania rizikových indikátorov prediskutovaná so zodpovednými členmi vedenia Spoločnosti s cieľom identifikácie ďalších potenciálnych rizík a vyhodnotenia, či je riziková expozícia v súlade s rizikovým apetitom, prípadne, či sa prijímú potrebné opatrenia. Cieľom ECF je mať identifikované riziká pod adekvátnou kontrolou, ako aj:

- mať ucelený prehľad o efektívnosti zavedených kontrol k jednotlivým procesom jednoznačne informovať o celkovej úrovni jednotlivých rizík, a o celkovej úrovni jednotlivých rizík,
- zabezpečiť, aby sa riziká riadili v súlade so stanoveným rizikovým apetitom,
- poskytovať včasné informácie o rizikách, ktorým môže byť Spoločnosť vystavená, aby mohla prijať náležité opatrenia.

B.6 Držiteľ funkcie vnútorného auditu

Držiteľ funkcie vnútorného auditu Spoločnosti je v rámci zachovania nezávislosti, objektivity a profesionality súčasťou skupinového auditu CAS (Corporate Audit Services NN Group). CAS poskytuje nezávislé hodnotenie primeranosti a účinnosti obchodných a podporných procesov Spoločnosti, vrátane systému správy a riadenia, riadenia rizík a vnútorných kontrol. CAS je podstatnou súčasťou systému správy a riadenia Spoločnosti. Pracuje v tzv. modeli spolupráce, so zdieľanými špecializovanými auditorskými službami a koordináciou z CAS NN Group. Tento model je zvolený tak, aby zabezpečoval odborné znalosti a efektívnosť funkcie vnútorného auditu. Držiteľ funkcie vnútorného auditu má v rámci organizačnej štruktúry nezávislé postavenie od prevádzkových aktivít Spoločnosti. 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 reportovanie 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. Držiteľ funkcie vnútorného auditu vykonáva svoju činnosť v súlade s medzinárodnými štandardmi pre profesionálnu prax interného auditu, etickým kódexom stanovenými Inštitútom interných auditorov (IIA), manuálom pre výkon vnútorného auditu („CAS Audit Manual“), štatútom vnútorného auditu a koncepciou vnútorného auditu. Držiteľ funkcie vnútorného auditu vykonáva činnosť v súlade so schváleným plánom činnosti funkcie vnútorného auditu.

Dodržiavanie profesionálnych štandardov je súčasťou auditného procesu vo všetkých fázach a zahŕňa aj hodnotenie dodržiavania profesionálnych postupov nezávislým tímom CAS NN Group. Funkcia vnútorného auditu je predmetom nezávislého externého hodnotenia kvality, minimálne však raz za 5 rokov. Externé hodnotenie kvality sa uskutočnilo v 4. štvrtroku 2019 a výsledky potvrdili, že funkcia vnútorného auditu bola vykonávaná v súlade so štandardmi pre profesionálnu prax interného auditu.

B.7 Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi

Nezávislosť

Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi je kľúčovou funkciou v rámci vnútorného kontrolného systému. Z dôvodu zachovania objektívneho posudzovania a zamedzenia možného konfliktu záujmov je oddelenie compliance, ktorého manažér je osobou zodpovednou za výkon kľúčovej funkcie dodržiavania súladu s predpismi, nezávislé od obchodných činností Spoločnosti. Manažér oddelenia compliance má priamu reportovaciu líniu na predstavenstvo.

Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi je súčasťou Prevádzkového riaditeľstva. Metodicky je v rámci riadiacej línie skupinového Compliance útvaru oddelenie compliance riadené maticovo. Personálne je riadené na lokálnej i skupinovej úrovni. Pozície Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi a MLRO sú menované a odvolávané predstavenstvom.

Všetky interné smernice týkajúce sa dodržiavania súladu s predpismi sú predmetom pravidelných revízií a hodnotenia podľa modelu troch obranných línií. Nezávislú revíziu môže vykonať držiteľ funkcie vnútorného auditu.

Zameranie

Oddelenie compliance identifikuje riziká v Spoločnosti, sleduje ich nastavenia a kontroly v rámci riadenia rizík, dodržiavania súladu s predpismi ako celok. Riziko dodržiavania súladu s predpismi je definované ako riziko poškodenia reputácie a bezúhonnosti Spoločnosti v dôsledku konania, ktoré nie je v súlade s aplikovateľnými zákonmi, nariadeniami a etickými štandardami Spoločnosti.

Kompetencie a zodpovednosti

V súlade s nastavením vnútorných noriem pôsobí oddelenie compliance ako poradca pre všetkých zamestnancov v oblasti rizík dodržiavania súladu s predpismi. Poskytuje podporu a poradenstvo vedeniu pri prehlbovaní povedomia o rizikách dodržiavania súladu s predpismi, zabezpečuje ich riadenie, presadzovanie a vymáhanie v súlade s aplikovateľnými zákonmi, nariadeniami a etickými štandardmi za účelom zachovania reputácie a bezúhonnosti Spoločnosti a celej NN Group.

Prístup k informáciám

Zamestnanci oddelenia Compliance sú v rámci svojich aktivít a v súlade so zákonmi a nariadeniami oprávnení vykonať potrebné vyšetrovania. V súlade s tým sú všetci zamestnanci Spoločnosti povinní poskytnúť požadované relevantné informácie, dokumentáciu a zodpovedajúcu spoluprácu. Zamestnancom oddelenia Compliance je umožnený primeraný prístup do príslušných systémov (napr. register sťažností, hlásenie porušení predpisov). Zamestnanci oddelenia compliance sú oprávnení zúčastniť sa zasadnutí predstavenstva, výborov a komisií. Závety z rokovania sú k dispozícii manažérovi oddelenia compliance.

B.8 Držiteľ aktuárskej funkcie

Držiteľ aktuárskej funkcie informuje predstavenstvo Spoločnosti v Správe aktuárskej funkcie o spoľahlivosti a primeranosti výpočtu technických rezerv, posudzuje celkovú koncepciu opisovania, 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, kapitálových požiadaviek 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 poisťno-technických činností.

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 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“).

Obsahom Koncepcie o zverení výkonu činností je:

- stanovenie úloh a zodpovednosti jednotlivých organizačných útvarov Spoločnosti pri zverení výkonu činností inej osobe, riadení rizika vo vzťahu k zvereniu výkonu činností,
- stanovenie požiadaviek týkajúcich sa výberu poskytovateľa činností,
- určenie, ktorá činnosť spadá do definície kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností,
- stanovenie náležitostí zmluvy o zverení výkonu činností,
- stanovenie zodpovedností funkčných vlastníkov zverených činností a
- stanovenie postupu pri zverení činností inej osobe.

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 služieb;
- 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.

Koncepcia o zverení výkonu činností je prehodnocovaná minimálne jedenkrát ročne. Za aktualizáciu je zodpovedné právne oddelenie Spoločnosti. Každý zamestnanec je povinný neodkladne sa oboznámiť s jej aktuálnou verziou. V prípade nejasností na úrovni funkčných vlastníkov poskytuje právne oddelenie súčinnosť.

Zoznam zverených činností a subjektov, ktorým bol výkon činností zverený:

- služba správy modelu finančných tokov (zverenie spoločnosti NN RAS Ltd. so sídlom v Maďarsku),
- riadenia investičného portfólia pre aktíva z poistného pri produktoch spojených s investičnými fondmi ako aj portfólia aktív spojených s tradičnými matematickými rezervami (zverenie spoločnosti NN Investment Partners (C.R.), a. s. so sídlom v Českej republike),
- výkon služieb spočívajúcich v podpore štandardných služieb súvisiacich so softvérom Life 400 (zverenie spoločnosti CSC Computer Sciences s.r.o.),
- správa poistenia, služieb poskytovaných v rámci IT, podporných činností (zverenie spoločnostiam NN Finance, s.r.o. so sídlom v Českej republike a NN Management Services, s.r.o. so sídlom v Českej republike),
- prevádzkovania cloudovej služby pre aplikáciu IBM Incentive Compensation Management on Cloud (zverenie spoločnosti IBM Slovensko spol. s r.o. so sídlom v Slovenskej republike).

B.10 Posúdenie vhodnosti systému správy a riadenia

Systému správy a riadenia Spoločnosti je vhodný vzhľadom na povahu, rozsah a zložitosť rizík spojených s jej činnosťou.

Organizačná štruktúra 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.

Spoločnosť ustanovila viaceré komisie a poradné orgány z ktorých závery zo zasadnutí komisií a poradných orgánov sú predkladané predstavenstvu spoločnosti. Zasadnutia komisií sú priestorom pre dialóg prvej a druhej línie obrany, ktorý sa uskutočňuje synchronizovane s procesom prípravy návrhov a zmien prvej línie.

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

Rizikový apetít je kľúčové spojenie medzi strategickými a strednodobými obchodnými iniciatívami, kapitálovou stratégiou a riadením rizík a priamo súvisí s klasifikáciou rizík NN Group. Rizikový apetít sa určuje v spojení s obchodnou stratégiou a kapitálovou stratégiou v súlade s celkovými ambíciami.

Vyjadrenie rizikového apetítu je nástroj, prostredníctvom ktorého predstavenstvo a Top manažment stanovujú ciele a hranice rizík na dosiahnutie cieľov Spoločnosti. Rizikový apetít určuje hranice agregovanej úrovne alebo typov rizík, ktoré je Spoločnosť ochotná podstúpiť s cieľom dosiahnuť strategické ciele.

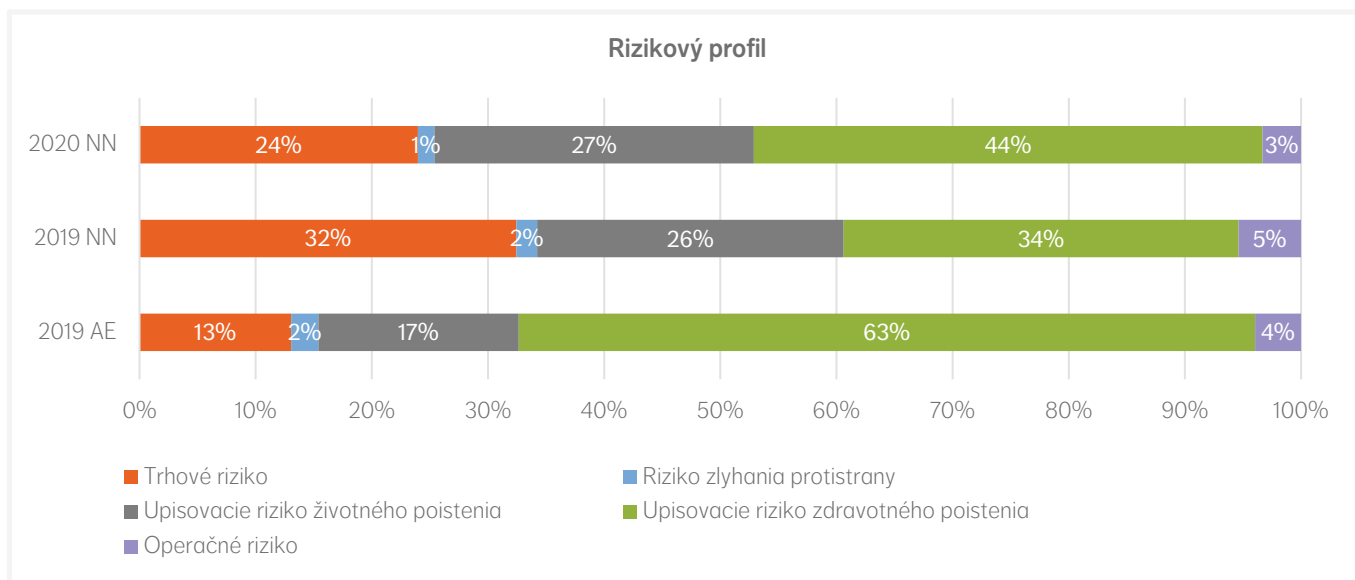
B.11 Ďalšie informácie

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

C. Rizikový profil

Spoločnosť na výpočet rizikového profilu používa štandardný vzorec, tak ako je popísaný v regulácii Solventnosť II.

Rozloženie rizikového profilu spoločnosti NN ŽP a jeho porovnanie voči predošlému roku ako aj porovnanie so zlúčenou spoločnosťou AEGON ŽP vyjadrený pomermi kapitálových požiadaviek pre jednotlivé rizikové moduly pred diverzifikáciou je znázornený v nasledovnom grafe:



Najväčšiu expozíciu na riziko má Spoločnosť vyjadrenú prostredníctvom kapitálovej požiadavky pre upisovacie riziko zdravotného poistenia 44 %, ktoré vzrástlo hlavne z dôvodu zlúčenia s AEGON ŽP, ktorá mala tento rizikový modul s dominantným podielom 63 %. Štandardne upisovacie riziko životného poistenia mierne vzrástlo na 27 %. Podiely týchto dvoch rizikových modulov rastú adekvátne s novým obchodom a nastavenou stratégiou spoločnosti orientovanou hlavne na rizikové poistenie. Expozícia trhového rizika sa počas roka 2020 zmenila z dôvodu zlúčenia portfólií ako aj zmenou investičnej stratégie.

Celková kapitálová požiadavka na Solventnosť Spoločnosti sa významne zvýšila z 57 mil. EUR ku koncu roka 2019 na 102 mil. EUR ku koncu roka 2020 (nárast o 79 %). Najväčší vplyv malo zjednotenie portfólií NN ŽP a AEGON ŽP a len mierny nárast (približne o 10 %) spôsobilo zjednotenie modelov, metodológie a nastavenie spoločných predpokladov. Štruktúra rizikového profilu v detaile po jednotlivých zložkách v rámci rizikových modulov je vysvetlená v nasledujúcich odstavcoch časti C.

Riziko koncentrácie na aktívach je riadené limitmi v investičných stratégiách s prihliadnutím na rizikový apetít. Riziko koncentrácie na záväzkoch je monitorované s ohľadom na riziká i geografickú lokalitu týchto rizík.

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“) a reprezentuje možné zníženie vlastných zdrojov v prípade nepriaznivej udalosti s pravdepodobnosťou výskytu raz za 20 rokov.

C.1 Upisovacie riziko

Preberanie upisovacieho rizika je základom podnikania Spoločnosti. Spoločnosť stanovila základné pravidlá efektívneho dizajnu produktu, upisovania i riadenie škôd zároveň s vhodným oceňovaním produktu a ohodnotením jeho vhodnosti pre klienta. Tento proces stanovuje aj pravidlá pre prípadné úpravy produktu počas jeho života. 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 poistnému 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	2020	2019 NN	2019 AE
Kapitálová požiadavka pre upisovacie riziko životného poistenia	46 528	26 511	8 628
Kapitálová požiadavka pre upisovacie riziko zdravotného poistenia	74 128	34 160	31 713
Kapitálová požiadavka pre upisovacie riziko neživotného poistenia	-	-	-

Zmena týchto rizík súvisela primárne s integráciou portfólií NN ŽP a AEGON ŽP. Ďalší nárast kapitálovej požiadavky pre upisovacie riziko životného poistenia a zdravotného poistenia bol zapríčinený rastom predaja nového obchodu pre pripoistenia krytia rizika kritických chorôb a úrazu ako aj poistenia smrti. Nárast kapitálovej požiadavky mal za následok aj zjednotenie modelov, metodológie a nastavenie spoločných predpokladov.

Riziko upisovania životného poistenia

Riziko predčasného odstúpenia od zmluvy je hlavným zdrojom rizika, ktoré tvorí súčasť rizika upisovania životného poistenia, ďalším veľmi významným sa stalo riziko zvýšenia nákladov. Táto zmena oproti predošlému roku je spôsobená novým nákladovým modelom, ktorý zodpovedá Spoločnosti po zlúčení ako aj zjednotením prístupu k zmluvným ohraničeniam pre zmluvy UL životného poistenia v pôvodnom portfóliu NN ŽP.

Požadovaný kapitál pre upisovacie riziko životného poistenia v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Riziko úmrtnosti	3 909	2 020	767
Riziko dlhovekosti	-	-	-
Riziko invalidity – chorobnosti	327	-	324
Riziko odstúpenia od zmluvy	24 506	20 214	4 136
Riziko životných nákladov	26 957	8 433	5 281
Revízne riziko	-	-	-
Katastrofické riziko životného poistenia	3 202	2 274	528
Diverzifikácie rizika životného poistenia	-12 374	-6 430	-2 408
Upisovacie riziko životného poistenia	46 528	26 511	8 628

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 neprinášajú žiadne samostatné riziko zdravotného poistenia, ale sú predávané formou 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. Nárast po zlúčení bol spôsobený nastavením predpokladov o chorobnosti a predpokladov ohľadom rizika odstúpení od zmlúv (storná) ako aj zjednotením modelovania rizika ukončenia poisťných zmlúv.

Požadovaný kapitál pre upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Riziko úmrtnosti	720	59	570
Riziko dlhovekosti	-	-	-
Riziko invalidity – chorobnosti	32 207	12 818	10 166
Riziko odstúpenia od zmluvy	58 608	26 427	27 315
Riziko nákladov	4 600	3 331	1 287
Revízne riziko	-	-	-
Diverzifikácie rizika životného poistenia	-25 958	-10 933	-9 289
Upisovacie riziko životného poistenia SLT	70 177	31 702	30 049

Zmena hodnoty rizika zdravotného poistenia podobného neživotnému poisteniu (NSLT) je primárne spôsobená zjednotením portfólií. V priebehu roka bola zjednotená metodológia prístupu k výpočtu aplikácie zmluvných ohraničení, čím sa eliminovalo riziko odstúpenia od zmluvy.

Požadovaný kapitál pre upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Riziko poistného a rezerv zdravotného poistenia	6 468	3 868	2 796
Riziko odstúpenia od zmluvy	8	1 579	-
Diverzifikácie rizika životného poistenia	-8	-1 269	-
Upisovacie riziko životného poistenia NSLT	6 468	4 178	2 796

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	2020	2019 NN	2019 AE
Celkové upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT	70 177	31 702	30 049
Celkové upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT	6 468	4 178	2 796
Celkové katastrofické riziko zdravotného poistenia	1 850	646	640
Diverzifikácia v rámci modulu upisovacieho rizika zdravotného poistenia	-4 368	-2 366	-1 772
Celkové upisovacie riziko zdravotného poistenia	74 128	34 160	31 713

Upisovacie riziko je v súlade s rizikovým apetítom spoločnosti.

Techniky zmierňovania rizika

Spoločnosť znižuje upisovacie riziko prostredníctvom svojich zaistných programov. Stratégiou Spoločnosti je zvýšiť efektivitu vynaložených nákladov na zaistenie pri udržaní akceptovateľnej úrovne rizika vhodným zaistným programom.

Spoločnosť po zlúčení NNŽ a AE ŽP zvýšila svoj rizikový apetít, a keďže volatilita výsledkov zaistenia oboch spoločností je nízka, je Spoločnosť schopná absorbovať vyššiu mieru rizika a prehodnotiť štruktúru zaistenia. Spoločnosť v roku 2020 implementovala prehodnotenú stratégiu zaistenia.

Na základe analýz bola vykonaná optimalizácia zaistenia a úprava zaistného programu nasledovne:

- Individual Life Reinsurance Agreement - pre novú produkciu od 1.1.2020 platí nová zaistná zmluva s hlavným zaistovateľom Swiss Re (80 % Swiss Re/ 20 % NN Re), ktorá optimalizuje zaistné krytie v súlade s vyššou kapacitou akceptácie rizik zlúčenej Spoločnosti. Všetky významné upisovacie riziká zostali zaistené: riziko úmrtia, riziko úmrtia následkom úrazu, trvalé následky úrazu, riziko kritickej choroby, riziko invalidity.
- Spoločnosť má uzatvorenú aj zaistnú zmluvu pre katastrofické riziká - CAT XL (katastrofický škodový nadmerok). Od 1.1.2020 došlo so zaistovňou NN Re k obnoveniu existujúcej zmluvy za výhodnejších podmienok v porovnaní s rokom 2019. Pre rok 2021 sa pripravila obnova zaistných zmlúv za porovnateľných podmienok ako v roku 2020.
- Pre novú produkciu boli k 31.12.2019 ukončené zaistné zmluvy AEGON ŽP s dvoma zaistovateľmi - Münchener Rückversicherungs-Gesellschaft (Münich Re) a Reinsurance Group of America (RGA). Existujúce portfóliá dobiehajú podľa podmienok pôvodných zaistných zmlúv (iba s Münich Re) bez zmeny systémom „prirodzeného zániku“ zmluvy (angl. natural expiry).

Zaistovací program je z hľadiska primeranosti posúdený aktuárskou funkciou, a to v súlade s politikou aktuárskej funkcie NN Group a lokálnou koncepciou o aktuárskej funkcii, ako aj funkciou riadenia rizík so zameraním sa na efektivitu zaistných riešení v rámci kapitálových požiadaviek.

Zaistný program pre rok 2020 je adekvátny pre prijímané riziká, v súlade s upisovacou kapacitou poisťovne, ako aj s obchodným plánom a stratégiou Spoločnosti a neznamená dodatočné riziko pre Spoločnosť. Nastavenie podmienok zaistných zmlúv je postačujúce, zaistenie dostatočne plní funkciu zmierňovania finančných strát v dôsledku výskytu potenciálnych vysokých škôd a je konzistentné s rizikovým apetítom spoločnosti a koncepciou upisovania.

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. 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

Spoločnosť na meranie týchto rizík používa štandardný vzorec definovaný Delegovaným nariadením EÚ 2015/35. 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 (UL 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.

Po zlúčení NN ŽP a AEGON ŽP sa v prvom štvrtroku 2020 upravilo celkové portfólio a vytvorili sa štyri hlavné skupiny finančných aktív. V prvom portfóliu zostala pôvodná skupina aktív kryjúca technické rezervy s najvyššou technickou úrokovou mierou (TÚM), ale už len pre hlavné poistné krytia produktov kapitálového životného poistenia s podielom na zisku. V ďalšom portfóliu sú kryté technické rezervy s nižšími TÚM, kde pribudli k cenným papierom aj aktíva AEGON ŽP, ktoré kryli rezervy s podobnou TÚM a budú kryť rovnako len rezervy pre hlavné krytie kapitálového životného poistenia alebo tradičné typy mimoriadneho poistenia s podielom na zisku. Vytvorilo sa úplne nové portfólio, do ktorého sa zaradili zvyšné AEGON ŽP cenné papiere kryjúce portfólio záväzkov z pripoistení bez garantovanej TÚM. Štvrtú skupinu aktív predstavujú voľné zdroje ktorých časť tiež pokrýva škodové rezervy.

V roku 2020 bola dokončená implementácia novej strategickej alokácie aktív (schválená Komisiou pre riadenie aktív a záväzkov ešte v roku 2019).

Informácia o podmoduloch trhového rizika a porovnanie za rok 2020 a 2019:

v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Riziko úrokových mier	17 758	1 983	4 558
Akciové riziko	13 997	24 270	2 800
Riziko nehnuteľností	0	0	0
Riziko úverového rozpätia	23 788	9 985	1 371
Riziko koncentrácie trhových rizík	1 765	886	1 105
Kurzové riziko	2 172	312	573
Diverzifikácie trhového rizika	-18 925	-4 836	-3 878
Trhové riziko	40 555	32 600	6 529

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 záväzkov (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 štatútmí 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. Hodnota účasti v NN DSS uvedená v súvahe podľa Solventnosti II roku 2020 bola 35 577 tis. EUR. Hodnota účasti bola k 31.12.2019 dočasne vyššia o AEGON ŽP v hodnote 68 698 tis. EUR, s ktorou sa NN ŽP k 1.1.2020 zlúčila. To malo k 31.12.2019 vplyv na dočasný nárast hodnoty akciového rizika.

Ostatné zložky akciového rizika sú menej významné a vyplývajú iba nepriamo z podnikania v oblasti UL životného poistenia prostredníctvom sekundárnych vplyvov na poplatky zo spravovaných aktív.

Riziko nehnuteľností

Neexistuje žiadna priama ani nepriama expozícia 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 ako aj vplyvom zlúčenia s AEGON ŽP, kde takéto krytia prevládali, rastie aj súvisiace riziko. Nárast tiež súvisí (ako aj pri ostatných rizikách) s predĺžením zmluvných ohraničení pre portfólio investičného životného poistenia počas roka 2020.

V prípade portfólií s garantovanou technickou úrokovou mierou je dlhšie obdobie pozorovaný klesajúci trend (v objeme záväzkov aj v priemernej technickej úrokovej miere). Priemerný garantovaný výnos z portfólia poistných zmlúv postupne klesá, k 31.12.2020 je priemerná TÚM 3,22 %, oproti hodnote 3,56 % k 31.12.2019. Riziko implikovanej volatility úrokovej miery môžeme považovať za nemateriálne.

v tis. EUR	2020	2019
Priemerná durácia aktív	6,3	5,1
Priemerná durácia záväzkov	8,8	8,2
Trhová hodnota aktív	230 146	195 394

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. Medziročný nárast rizika vyplýva z predĺženia hraníc zmluvy pre hlavné krytie UL životného poistenia.

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	2020	2019 NN	2019 AE
Dlhopisy	AAA	9 157	9 517	0
Dlhopisy	AA	12 003	8 474	302
Dlhopisy	A	119 532	107 541	7 867
Dlhopisy	BBB	50 797	19 310	6 921
Dlhopisy	BB+	2 845	0	0
Dlhopisy celkom		194 334	144 842	15 090
Podielové listy	B+	35 812	29 591	
Celkom		230 146	174 433	15 090

Podiel podnikových dlhopisov na celkovom dlhopisovom portfóliu tvoril k 31.12.2020 19 %.

Techniky zmierňovania rizika

Spoločnosť pravidelne mesačne 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. Spoločnosť je vystavená koncentračnému riziku, keďže má uzatvorenú obligatórnu zaistnú zmluvu s dvoma zaistovateľmi, avšak jeden je majoritný a má väčšinový podiel. Spoločnosť je vystavená aj kreditnému riziku vyplývajúcejmu z nesplatenia dlžného poistného alebo provízií od svojich sprostredkovateľov.

v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Kapitálová požiadavka pre riziko zlyhania protistrany	2 412	1 801	1 174

Riziko zlyhania protistrany v priebehu roka 2020 pokleslo najmä z dôvodu investovania voľných peňažných prostriedkov, ktoré boli k dispozícii na účtoch k 31.12.2020.

Riziko zlyhania protistrany je v súlade s rizikovým apetítom spoločnosti.

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 79 % podiel 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.

Medziročný nárast rizika úverového rozpätia Spoločnosť vníma v súvislosti s implementáciou novej investičnej stratégie.

C.4 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná plniť svoje finančné záväzky v okamihu, keď sú splatné. Toto riziko sa delí na:

- primárne riziko likvidity zdrojov, t.j. že spoločnosť nebude mať dostatok zdrojov na financovanie záväzkov,
- sekundárne riziko likvidity na trhoch, t.j. že 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 aktíva a záväzkov (ALCO).

Spoločnosť v rámci vlastných zdrojov vykazuje očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného. Nárast ziskov očakávaných v budúcom poistnom bol významný, hlavne z dôvodu zlepšenia štruktúry portfólia v prospech rizikových krytí najmä zdravotného rizika SLT. Detailnejšie je vývoj predpísaného poistného popísaný v časti A.2. *Výkonnosť v oblasti upisovania*. Tento nárast je vidieť aj v zmene technických rezerv hlavne v časti zdravotné poistenie SLT opísaný v kapitole D.2 *Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv*. Nepriamo je to ovplyvnené aj poklesom diskontnej sadzby v roku 2020.

v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného	209 499	76 182	88 777

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. Dôležitými prvkami riadenia nefinančných rizík NFR sú hodnotenie rizík, sledovanie plnenia nápravných opatrení, sledovanie kľúčových ukazovateľov rizika, register kľúčových kontrol, reportovanie incidentov, a platformou na ich riadenie je Komisia pre riadenie nefinančných rizík (NFRC) ako aj správa „Non-financial Risk Dashboard“ predkladaná pravidelne na agendu predstavenstva.

Komisia pre riadenie nefinančných rizík (NFRC) sleduje nefinančné riziká na mesačnej báze. Prerokováva reportované incidenty a stavy riešenia nápravných opatrení.

v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Kapitálová požiadavka pre operačné riziko	5 610	5 407	1 978

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 vyhodnocujú sa štvrťročne v rámci ECF reportu. Takto identifikované riziká sú rôznorodej povahy a sú externého 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, ktoré sú ponúkané prostredníctvom 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 alebo politika značky spoločnosti majú na reputačné riziko priamy vplyv a ich zmiernenie je možné prostredníctvom expertov zodpovedných za jednotlivé oblasti,
- 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 MoLC.

Vplyv pretrvávajúcej situácie v súvislosti s CORONA krízou

- Spoločnosť pravidelne monitoruje vývoj makroekonomických ukazovateľov: HDP, infláciu, mieru nezamestnanosti a priemernú mzdu, a taktiež citlivosť spotrebiteľského správania.

- Spoločnosť pravidelne monitoruje prepojenie obchodných rizík na krízu COVID-19. Riziko odstúpenia od poistných zmlúv a čiastočných odkupov zostávajú stabilné, na úrovni minulého roka. Nebolo pozorované výrazné zvýšenie ani pre riziká úmrtnosti a chorobnosti/úrazovosti.
- Závažové testovanie vplyvu pretrvávajúcej situácie v súvislosti s COVID-19 poukazuje na silnú kapitálovú pozíciu Spoločnosti, porovnateľne s predchádzajúcim obdobím

Závažové testovanie

Členovia predstavenstva spoločnosti identifikovali v roku 2020 kľúčové riziká v rámci procesu hodnotenia rizík HLRA, ktoré pomáhajú spoločnosti zamerať sa na najvýznamnejšie riziká v činnosti riadenia rizík. Slúžia ďalej ako základ pre štvrťročné vyhodnocovanie v rámci ECF procesu. Pre kľúčové riziká týkajúce sa obchodného plánu boli vyhodnotené top riziká, pre ktoré boli nastavené preventívne opatrenia na zmiernenie dopadu.

Závažové testovanie bolo zrealizované s cieľom kvantifikovať schopnosť Spoločnosti absorbovať finančné dôsledky identifikovaných top 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 2020 a zaslanej do NBS. Proces HLRA spolu s procesom ORSA zaručujú, že kľúčové riziká Spoločnosti sú identifikované, hodnotené, zmiernené a monitorované.

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 vopred prediskutovaná s držiteľom aktuárskej funkcie a schválená na úrovni vedenia Spoločnosti pred spustením výpočtových procesov.

Z výsledkov testov vyplýva, že dané riziká nemajú významný finančný dopad na kapitálovú pozíciu. Majú čiastočný dopad na krátkodobé ciele finančnej výkonnosti alebo nefinančné riziká ako napríklad zhoršenie reputácie.

V rámci pretrvávajúcej CORONA krízy bol testovaný dopad externých rizík ako sú zhoršenie ekonomickej situácie, prepád akciových trhov a zavedenie neočakávaných legislatívnych zmien. Daný scenár mal z celkových testovaných rizík najvýraznejší dopad na ukazovateľ solventnosti, spôsobený hlavne precenením aktív kryjúcich záväzky kapitáloveho poistenia, a zmenou rezerv v dôsledku testovaného nárastu rušenia zmlúv a zvýšenia miery chorobnosti/úrazovosti. Podľa výsledkov ani tento, veľmi pesimistický scenár nespôsobil pokles kapitálovej pozície pod 125% (viď B.4 - Určovanie potrieb solventnosti - Ekonomický kapitálový cieľ).

Žiadny zo záťažových testov (pre všetky identifikované kľúčové riziká) nevedol k materiálnemu poklesu v kapitálovej pozícii v nasledujúcich troch rokoch a vo všetkých prípadoch bola Spoločnosť dostatočne solventná.

C.7 Ďalšie informácie

K 11.2020 došlo k zlúčeniu AEGON ŽP s NN ŽP, pričom AEGON ŽP bola v roku 2019 vykázaná ako majetková účasť v súvahe NN ŽP.

D. Oceňovanie na účely solventnosti

Táto kapitola popisuje základy, metódy a hlavné predpoklady použité pri oceňovaní na účely solventnosti a vysvetľuje dôležité rozdiely v porovnaní s ocenením v účtovnej závierke Poistovne. Tabuľka nižšie kvantifikuje rozdiely z oceňovania aktív a záväzkov na účely účtovnej závierky a na účely solventnosti.

Celková hodnota súvahy podľa Solventnosti II a IFRS súvahy za roky 2020 a 2019 sú uvedené v nasledovnej tabuľke.

Súvaha aktíva v tis. EUR	2020		2019	
	Solventnosť II hodnota	IFRS hodnota	Solventnosť II hodnota	IFRS hodnota
I. Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	-	24 627	-	12 590
II. Nehmotný majetok	-	64 532	-	52
III. Odložené daňové pohľadávky	-	-	-	1 492
IV. Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	934	1 631	1 316	1 316
V. Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	265 729	272 782	283 291	312 548
a) Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasť	35 582	42 636	108 858	130 145
b) Dlhopisy	194 334	194 334	144 842	144 842
- Štátne dlhopisy	153 902	153 902	131 291	131 291
- Podnikové dlhopisy	40 432	40 432	13 551	13 551
c) Podniky kolektívneho investovania	35 812	35 812	29 591	29 591
VI. Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	393 711	393 711	255 269	255 269
VII. Úvery a hypotéky	14	14	-	-
Úvery na poistné zmluvy	14	14	-	-
VIII. Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	-9 365	1 286	- 6 284	534
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobne neživotnému poisteniu	-49	248	-	-
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	-49	248	-	-
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a UL poistenia	-9 316	1 035	- 6 284	534
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	-9 316	1 044	-6 284	534
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	-	-9	-	-
Životné index-linked a unit-linked poistenie	-	3	-	-
IX. Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	1 337	1 976	1 437	1 437
X. Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	734	734	-	-
XI. Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	3 154	3 154	1 403	1 403
XII. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	8 622	8 622	24 996	24 996
XIII. Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	637	1 517	1 059	1 059
Aktíva celkom	665 507	774 586	562 487	604 726

V roku 2020 bola hodnota celkových aktív ocenených pre účely Solventnosti II 665 507 tis. EUR a ocenených podľa IFRS účtovných štandardov 774 585 tis. EUR. Podľa IFRS účtovných štandardov je vykázaný vyšší objem aktív o 109 079 tis. EUR. Špecifikácia tohto rozdielu je uvedená v kapitole D.1.2.

Súvaha záväzky v tis. EUR	2020		2019	
	Solventnosť II hodnota	IFRS hodnota	Solventnosť II hodnota	IFRS hodnota
I. Technické rezervy – neživotné poistenie	1 290	5 236	294	3 251
Technické rezervy - zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	1 290	5 236	294	3 251
- Najlepší odhad	990	-	- 673	-
- Riziková marža	300	-	967	-
II. Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a UL poistenia)	9 022	213 959	116 356	194 909
Technické rezervy - zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	-138 443	30 993	-40 230	21 699
- Najlepší odhad	-171 910	-	-55 993	-
- Riziková marža	33 467	-	15 763	-
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a UL poistenia)	147 465	182 966	156 585	173 210
- Najlepší odhad	133 926	-	139 715	-
- Riziková marža	13 539	-	16 870	-
III. Technické rezervy – index-linked a UL poistenie	396 254	399 636	260 977	260 516
- Najlepší odhad	382 359	-	260 899	-
- Riziková marža	13 895	-	78	-
IV. Rezervy iné ako technické rezervy	27	27	-	-
V. Odložené daňové záväzky	36 037	9 248	11 442	-
VI. Finančné záväzky iné ako úvery voči finančným inštitúciám	949	949	897	897
Pôžičky od úverových inštitúcií iných než úverových - rezidentov v SR	949	-	897	-
VII. Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	9 180	9 180	5 911	5 911
VIII Záväzky zo zaistenia	884	884	163	163
IX. Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	6 943	6 943	4 732	4 732
Záväzky celkom	460 586	646 062	400 772	470 379
Prebytok aktív nad záväzkami	204 921	128 524	161 716	134 347
Pasíva celkom	665 507	774 586	562 487	604 726

K 31.12.2020 bola hodnota celkových záväzkov ocenených pre účely solventnosti 460 586 tis. EUR a ocenených podľa IFRS účtovných štandardov 646 062 tis. EUR. Podľa IFRS účtovných štandardov je vykázaný vyšší objem záväzkov o 185 476 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 2020 dosiahla sumu 775 247 tis. EUR podľa IFRS účtovných oceňovacích pravidiel a hodnotu 665 507 tis. EUR podľa pravidiel Solventnosť II. V porovnaní s rokom 2019 celkové aktíva narástli o 170 521 tis. EUR podľa IFRS respektíve o 103 020 tis. EUR podľa S II pravidiel, a to predovšetkým z dôvodu nárastu Investícií v mene poistených o necelých 140 000 tis. EUR v prípade oboch báz, IFRS aj S II, a to najmä z dôvodu zlúčenia poisťovní NN ŽP a AE ŽP. Pre účely IFRS došlo k nárastu hodnoty nehmotného majetku o skoro 65 000 tis. EUR. Táto zmena je z dôvodu vykázania hodnoty nadobudnutého portfólia poistných zmlúv poisťovne AEGON ŽP alebo VOBA. Nárast nehmotného majetku je kompenzovaný poklesom hodnoty Podielov v dcérskych a pridružených spoločnostiach o 87 509 tis. EUR z pohľadu IFRS respektíve 73 276 tis. EUR z pohľadu S II. Detailné položky triedy aktív sú uvedené v predchádzajúcej tabuľke.

Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)

Po prvotnom účtovaní je finančný majetok určený na predaj a finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát následne oceňovaný reálnou hodnotou bez odpočítania transakčných nákladov, ktoré môžu vzniknúť pri jeho vyradení.

Reálna hodnota kótovaného finančného majetku je založená na jeho kurze nákupu (BID price) ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Ak trh pre určitý finančný majetok nie je aktívny, reálnu hodnotu určí spoločnosť pomocou oceňovacích metód. Oceňovacie metódy predstavujú napríklad použitie nedávno realizovaných transakcií za bežných obchodných podmienok, odkazovanie na iné finančné nástroje, ktoré majú rovnakú podstatu, analýza diskontovaných peňažných tokov a oceňovacie modely opcií.

Realizované a nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou cez výkaz ziskov a strát sú účtované cez výkaz ziskov a strát v období, kedy nastanú. Čistá zmena v reálnej hodnote finančného majetku oceňovaného reálnou hodnotou a úrokové výnosy sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Nerealizované zisky a straty vyplývajúce zo zmien reálnej hodnoty finančného majetku určeného na predaj a pre Solventnosť II výkazníctvo aj majetok držaný do splatnosti sú vykázané vo vlastnom imaní, vrátane kurzových rozdielov a odloženej dane. V prípade, že finančný majetok určený na predaj alebo držaný do splatnosti je predaný, alebo dôjde k zníženiu jeho hodnoty, tak sa kumulované zisky a straty pôvodne vykázané vo vlastnom imaní vykážu vo výkaze ziskov a strát. Ak je finančný majetok určený na predaj alebo držaný do splatnosti úročený, úrok vypočítaný metódou efektívnej úrokovej miery a kurzové rozdiely zo zmeny menového kurzu sú vykázané vo výkaze ziskov a strát.

Všetok finančný majetok je prvotne zaúčtovaný v reálnej hodnote zvýšenej o transakčné náklady v prípade všetkých aktív.

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 Solventnosťou II vid' časť **D.1.2 Rozdiely v oceňovaní aktív**.

Aktíva držané na zmluvy index-linked a UL poistenia

Aktíva držané na zmluvy index-linked a UL poistenia sú tvorené investíciami do fondov UL životného poistenia z dôvodu krytia záväzkov voči poisteným. Spoločnosť investuje do fondov UL životného poistenia 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 index-linked a UL poistenia je pre obe bázy, t.j. IFRS aj Solventnosť II rovnaká.

Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia

Pohľadávky vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú oceňované v súlade s oceňovaním podľa IFRS medzinárodných štandardov a následne sú upravené na trhovú hodnotu zjednodušenou metódou cez priemernú dĺžku každého segmentu portfólia.

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

Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia

Spoločnosť na mesačnej báze rozlišuje obstarávacie náklady k poistným zmluvám, a to v sume, ktorá zodpovedá ziskateľským províziám prislúchajúcim danému mesiacu. Časové rozlíšenie obstarávacích provízií používa Poisťovňa pre investičné životné poistenia za bežné poistné s frekvenciou platenia poistného inou ako je rok. Dôvodom je časové zosúladenie vyplatených provízií s kalkulovanými počiatočnými nákladmi.

Pre účely Solventnosti II sú tieto obstarávacie náklady v súlade s delegovaným nariadením precenené na nulovú hodnotu.

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

Nehmotný majetok

Spoločnosť pre účtovné účely oceňuje nehmotný majetok jeho obstarávacou cenou. Po prvotnom vykázaní sa nehmotný majetok vyказuje 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 vid' 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 záväzkou 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.

Hodnota odložených daňových pohľadávok je pre obe bázy, t.j. IFRS aj Solventnosť II rovnaká (nulová, pre obe bázy Spoločnosť vykazuje Odložené daňové záväzky).

Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie

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. 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 vid' časť **D.1.2 Rozdiely v oceňovaní aktív**.

Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom a Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)

Spoločnosť oceňuje pohľadávky z poistenia a zaistenia, pôžičky poisteným, pohľadávky z provízií a ostatné finančné 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.

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

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 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 vid' 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 2020 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	Solventnosť hodnota	Účtovná hodnota	Rozdiel
Nehmotný majetok	-	64 532	- 64 923
Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia	-	24 627	-24 627
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	934	1 631	-698

Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasí	35 582	42 636	-352
Pohľadávky zo zaistenia	-9 365	1 286	-10 651
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	1 337	1 976	-639
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	637	1 517	-879
Celkom	29 125	138 204	-109 079

Najvýznamnejšie rozdiely na strane aktív sa týkajú týchto tried:

- Spoločnosť oceňuje Nehmotný majetok, napr. softvér, VOBA a Obstarávacie náklady prevedené do ďalšieho obdobia (DAC) podľa IFRS pričom pre účely vykazovania 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 SII
- 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 respektíve podiel zaisťovateľa na rezervách sú pre účely solventnosti ocenené na trhovú hodnotu.
- Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom zahŕňajú pre účely IFRS respektíve v účtovnej hodnote aj akumulovaný dlh, ktorý je pre SII zachytený v hodnote technických rezerv
- V ostatných aktívach sú v účtovnej hodnote zahrnuté aj náklady budúcich období, ktoré sú v Solventnosti precenené na nulu

Spoločnosť nemá iné rozdiely v oceňovaní aktív.

D.2 Technické rezervy

D.2.1 Oceňovanie záväzkov z poistných zmlúv

v tis. EUR	2020			2019 NN			2019 AE		
	Najlepší odhad	Riziková marža	Celkom	Najlepší odhad	Riziková marža	Celkom	Najlepší odhad	Riziková marža	Celkom
Zdravotné poistenie NSLT (LoB 02)	990	300	1 290	-673	967	294	1 701	1 258	2 959
Zdravotné poistenie SLT (LoB 29)	-171 910	33 467	-138 442	-55 993	15 763	-40 229	-74 324	13 519	-60 805
Životné poistenie (LoB 30)	189 140	725	189 865	183 115	9 562	192 677	5 205	62	5 267
UL poistenie (LoB 31)	382 359	13 895	396 254	260 899	78	260 978	107 614	7 289	114 903
Ostatné životné poistenie (LoB 32)	-55 214	12 814	-42 400	-43 400	7 308	-36 092	3 460	992	4 452
Technické rezervy celkom	345 365	61 201	406 567	343 949	33 678	377 627	43 656	23 120	66 776

Štruktúra a metódy oceňovania záväzkov z poistných zmlúv sú rôzne pre účely solventnosti a pre účely IFRS. V roku 2020 technické rezervy reportované pre účely solventnosti dosiahli hodnotu 406 566 tis. EUR a obsahujú hodnotu najlepšieho odhadu záväzkov vo výške 345 365 tis. EUR a rizikovú maržu 61 201 tis. EUR.

V roku 2020 sa hodnota technických rezerv spoločnosti zvýšila o 28 940 tis. EUR z toho o 1 417 tis. EUR v časti najlepšieho odhadu záväzkov a o 27 523 tis. EUR v časti riziková marža. Technické rezervy narástli najmä z dôvodu spojenia NN ŽP s AEGON ŽP. Opačný efekt malo predĺženie zmluvných ohraničení pre zmluvy UL životného poistenia v portfóliu NN ŽP. Technické rezervy narástli aj z dôvodu nového alokačného modelu nákladov, ktorý bol zavedený z dôvodu zmeny operačného modelu zlúčených spoločností, celkový dopad zmeny neekonomických predpokladov bol znížený zmenou predpokladov o správaní poistníkov a predpokladoch o chorobnosti a úrazovosti. Odvodenie nových rizikových faktorov spôsobilo pokles rizikovej marže. Pozitívny dopad na hodnotu technických rezerv mal nárast objemu nového obchodu zdravotného poistenia SLT.

D.2.2 Rozdiely v metodike oceňovania

Technická rezerva na poistné plnenia je pre účely solventnosti zhodná s účtovnou rezervou, avšak ostatné technické rezervy pre účely solventnosti sú určené pomocou projekcie peňažných tokov a vykazované spoločne ako súčet najlepšieho odhadu záväzkov a rizikovej marže podľa pravidiel definovaných pre účely solventnosti. Sú oceňované samostatne v homogénnych rizikových skupinách:

- **najlepší odhad** zodpovedá budúcim priemerným peňažným tokom vážených pravdepodobnosťou ich výskytu s prihliadnutím na časovú hodnotu peňazí (očakávaná prítomná 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.
- **riziková marža** 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. Významným faktorom vo výpočte je **zmluvné ohraničenie** („contract boundary“), ktoré ovplyvňuje hodnotu záväzkov plynúcich z pripoistení, pretože v prípade všetkých pripoistení zdravotného poistenia NSLT a nemateriálnej časti zdravotného poistenia SLT je projekcia ukončená pri najbližšej splatnosti poistného bez ohľadu na ekonomickú podstatu zmluvy. Pre všetky ostatné produkty je zmluvným ohraničením poistná doba kontraktu.

Spoločnosť aplikuje oceňovanie finančných opcií a garancií trhovým ocenením prostredníctvom stochastického modelovania pre „tradičné“ (kapitálové) poistenia, ako aj ocenenie účasti v NN DSS.

S cieľom dosiahnuť najlepší odhad sa v prognóze peňažných tokov používajú 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 odchyľuje od predpokladov použitých vo výpočtoch technických rezerv. V prípade významnej neočakávanej odchýlky by takáto skutočnosť mohla viesť až k nedostatočnosti kapitálovej vybavenosti poisťovne. Najcitlivejšie predpoklady na výšku technických rezerv sú predpoklady o úmrtnosti, chorobnosti/úrazovosti, resp. úrazovosti, miere odstúpenia od zmluvy (stornovanosti) a jednotkových nákladoch. Neistota vyplývajúca z predpokladov budúcich škôd a nákladov na pripoisteniach je obmedzená najmä zohľadnením zmluvných ohraničení.

Aktuársky model používaný pre výpočet technických rezerv na účely solventnosti podlieha procesu schvaľovania, dokumentácie a validácie. Vyjadrenie k výške týchto záväzkov poskytuje tiež vo svojej správe aktuárska funkcia.

Tabuľka nižšie porovnáva rezervy pre účely solventnosti s rezervami podľa účtovnej závierky zostavenej v súlade s medzinárodnými účtovnými pravidlami IFRS. Významný rozdiel je zrejмый pre pripoistenia (zdravotné poistenie SLT), ako aj v skupine ostatné životné poistenie, kde budúce zisky na produktoch projektovaných na celú dobu trvania pripoistenia výrazne znižujú hodnotu technických rezerv.

v tis. EUR	2020			2019 NN		
	Hodnota na účely solventnosti	Účtovná hodnota	Rozdiel	Hodnota na účely solventnosti	Účtovná hodnota	Rozdiel
Zdravotné poistenie NSLT	1 290	4 634	3 344	294	1 961	1 667
Zdravotné poistenie SLT	-138 442	33 062	171 504	-40 229	24 113	64 342
Životné poistenie s podielom na výnosoch	189 865	171 761	-18 104	192 677	166 000	-26 677
UL životné poistenie	396 254	398 121	1 867	260 978	259 148	-1 830
Ostatné životné poistenie	-42 400	11 253	53 653	-36 092	7 454	43 546
Technické rezervy celkom	406 567	618 831	212 264	377 627	458 676	81 048

Technické rezervy celkom	2019 AE		
	Hodnota na účely solventnosti	Účtovná hodnota	Rozdiel
	66 776	142 823	76 047

Rozdiel v oceňovaní technických rezerv pre účely solventnosti je významný a dosiahol v roku 2020 hodnotu 212 264 tis. EUR. Rozdiel v oceňovaní je pozitívny pre Spoločnosť pre takmer všetky skupiny činností s výnimkou životného poistenia s podielom na výnosoch, kde na SII báze vykazuje vyššiu hodnotu technických rezerv z dôvodu zohľadnenia hodnoty finančných opcií a garancií vo forme garantovanej technickej úrokovej miery, ktorá bola vypočítaná stochastickými metódami.

Pre skupinu činnosti zdravotné poistenie je oceňovací rozdiel pozitívny v hodnote 171 504 tis. EUR pre SLT a k tomu 3 344 tis. EUR pre NSLT, ktorý je spôsobený započítaním očakávaných ziskov z poistenia do konca zmluvných ohraničení, obsahuje aj pripoistenia rizík, ktoré tvoria súčasť poistných zmlúv UL životného poistenia.

Pre skupinu činnosti ostatné životné poistenie je precenenie tiež pozitívne v hodnote 53 653 tis. EUR a je spôsobené taktiež započítaním očakávaných ziskov z poistenia rizika úmrtia vrátane rizika úmrtia oddeleného od poistných zmlúv UL životného poistenia, pre typy UL produktov, kde je to možné. Rozdiel v ocenení UL životného poistenia je minimálny 1 864 tis. EUR, zmena oproti roku 2019 bola spôsobená predĺžením zmluvných ohraničení z 1 roka na celú poistnú dobu.

V priebehu obdobia, ktoré zahŕňa táto správa, boli vykonané nasledovné zmeny, ktoré sa týkajú aktuárskych metód: spresnenie modelovania skupín činností, spresnenie modelovania zmluvných ohraničení pre UL životné poistenie a zdravotné poistenie NSLT, úprava výpočtu kapitálovej požiadavky pre riziko storien a aktualizácia driverov na výpočet rizikovej marže. Všetky používané predpoklady sú revidované a v prípade potreby aktualizované na pravidelnej ročnej báze. Kľúčovými predpokladmi sú predpoklady týkajúce sa očakávaných poistných plnení, percenta rušenia poistných zmlúv a nákladov. Ekonomické predpoklady, ktoré zahŕňajú najmä budúce predpoklady úrokových mier, boli aktualizované pre každý dátum výpočtu v súlade s predpokladmi zverejňovanými EIOPA.

v tis. EUR	Celkové záväzky	Upravená hodnota	Posun o rok (roll forward)	Variancia	Zmena neekonom. predpokladov	Zmena ekonom. predpokladov	Celkové záväzky	Rozdiel
Reportovanie k obdobiu	2019	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	31.12.2020	2020	
Celkové záväzky	400 773	458 972	417 537	452 495	458 045	460 586	460 586	59 813
Vplyv zmeny		58 200	-41 435	34 958	5 550	2 540		

Celkový odhad záväzkov narástol oproti predchádzajúcemu roku najmä z dôvodu spojenia NN ŽP s AEGON ŽP, dopad ktorý bol sčasti znížený predĺžením zmluvných ohraničení pre zmluvy UL životného poistenia v portfóliu NN ŽP. Celkovo úpravy hodnoty záväzkov dosiahli v roku 2020 58 200 tis. eur. Celkové záväzky narástli aj z dôvodu nového alokačného modelu nákladov, ktorý bol zavedený z dôvodu zmeny operačného modelu zlúčených spoločností, celkový dopad zmeny neekonomických predpokladov bol znížený zmenou predpokladov o správaní poistníkov a predpokladoch o chorobnosti a úrazovosti. Pozitívny dopad na hodnotu záväzkov mal nárast objemu nového obchodu zdravotného poistenia SLT. Z ekonomických predpokladov je viditeľný najmä dopad poklesu swapových kriviek.

Spoločnosť používa korekciu volatility, jej vplyv je nemateriálny a stav k 31.12.2020 je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

v tis. EUR	Technické rezervy s korekciou volatility			Technické rezervy bez korekcie volatility			Rozdiel		
	Najlepší odhad	Riziková marža	Technické rezervy celkom	Najlepší odhad	Riziková marža	Celkové technické rezervy	Najlepší odhad	Riziková marža	Technické rezervy celkom
Technické rezervy	345 365	61 201	406 567	345 131	61 299	406 430	-235	97	-137

Párovacia korekcia a prechodná korekcia časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery nie sú uplatňované Spoločnosťou. Korekcia volatility je uplatňovaná. Prechodné zníženie uvedené v článku 308d Smernice Solventnosti II nie je uplatňované.

D.3 Iné záväzky

Iné záväzky sú oceňované v súlade s Medzinárodnými účtovnými štandardmi (IFRS). Jedinou položkou významne odlišnou sú odložené daňové záväzky, ktoré boli prepočítané z dôvodu odlišného prebytku aktív nad záväzkami v oboch oceňovacích postupoch. Hodnota za rok 2020 je uvedená v nasledovnej tabuľke.

v tis. EUR	Hodnota pre solventnosť	IFRS Účtovná hodnota	Rozdiel
Odložená daň - pasíva	36 040	9 235	26 805
Rozdiel v odloženej dani celkom	36 040	9 235	26 805

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

D.4 Alternatívne metódy oceňovania

Spoločnosť nepoužíva alternatívne metódy oceňovania.

D.5 Ďalšie informácie

Okrem vyššie uvedených informácií poisťovňa nedisponuje žiadnymi ostatnými dôležitými informáciami o oceňovaní aktív a záväzkov pre účely solventnosti k 31. decembru 2020.

E. Riadenie kapitálu

Spoločnosť riadi svoje vlastné zdroje v súlade s internými koncepciami a postupmi pre riadenie kapitálu a cieľov kapitálovej politiky ako je Vyjadrenie rizikového kapitálu.

V súlade s legislatívou, vlastné zdroje tvoria prebytok aktív nad záväzkami zníženými o sumu vlastných akcií a o podriadené záväzky. Spoločnosť aktuálne nedorí vlastné akcie ani neviduje žiadne podriadené záväzky.

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

a) splatený kapitál v kmeňových akciách a súvisiace emisné ážio;

b) 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 rovnako na 3 roky 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 ako aj v súlade s účtovnými postupmi.

Vlastné imanie vykázané podľa účtovných pravidiel dosiahlo v roku 2020 hodnotu 128 524 tis. EUR, čo znamená pokles o 5 824 tis. EUR. Tento pokles bol predovšetkým spôsobený poklesom ostatných kapitálových fondov z dôvodu výplaty 9 000 tis. EUR materskej spoločnosti.

Rozdiely medzi vlastným kapitálom uvedeným v účtovnej závierke a prebytkom aktív nad záväzkami vypočítaným na účely solventnosti vznikajú z dôvodu použitia rozdielnych oceňovacích metód, ktoré sú uvedené v nasledovnej tabuľke.

Účtovná závierka v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Základné imanie	25 524	25 524	17 200
Emisné ážio	10	10	-
Zákonný rezervný fond	5 105	5 105	3 043
Ostatné kapitálové fondy	85 267	94 267	-
Oceňovacie rozdiely investícií na predaj mimo DSS	28 481	25 026	532
Profit sharing rezerva - DPL	-21 826	-19 935	-
Odložená daň z oceňovacích rozdielov	-1 617	-1 069	-
Nerozdelený zisk/strata	7 580	5 420	10 072
Vlastné imanie vykázané v účtovníctve	128 524	134 348	30 847

Vlastné imanie vykázané v účtovníctve sa upravuje o oceňovacie rozdiely v celkovej hodnote 76 397 tis. EUR. Rozdiel medzi Vlastným imaním vykázaným v účtovnej závierke a prebytkom aktív nad záväzkami je uvedený v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Vlastné imanie podľa účtovnej závierky	128 524	134 348	30 847
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasť	-7 054	-21 307	-
Dlhodobý nehmotný majetok a časovo rozlíšené obstarávacie náklady	-89 159	-12 642	-22 174
Oceňovacie rozdiely technických záväzkov vr. zaistenia	201 614	74 251	73 138
Ostatné (odložená daň)	-29 004	-12 934	-13 112
Rozdiely z precenenia solventnosť celkom	76 397	27 368	37 852
Prebytok aktív nad záväzkami / Vlastné imanie solventnosť	204 921	161 716	68 699

Celkový prebytok aktív nad pasívami v roku 2020 dosiahol hodnotu 204 921 tis. EUR a zvýšil sa oproti roku 2019 o 43 205 tis. EUR.

Celkové použiteľné vlastné zdroje pre účel vykazovania solventnosti predstavovali 192 521 tis. EUR, čo je hodnota už po úprave o korekciu volatility. V roku 2020 sa zvýšili o 37 805 tis. EUR.

Solventnosť v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Prebytok aktív nad záväzkami	204 921	161 716	68 699
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	-12 400	-7 000	-4 000
Použiteľné vlastné zdroje bez korekcie volatility celkom	192 521	154 716	64 699

Investícia do AEGON ŽP bola strategickou investíciou, čo znamená, že sa odpočty účasti vo finančných a úverových inštitúciách nevykazujú a dané investície sú povolené použiť na účely vykazovania kapitálovej primeranosti. Hodnota AEGON ŽP vykázaná ako majetková účasť v súvahe v roku 2019 bola v hodnote 68 698 tis. EUR.

Hodnota, štruktúra, výška a kvalita vlastných zdrojov je uvedená v 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, je uvedená v nasledujúcej tabuľke. Všetky dostupné vlastné zdroje poisťovne sú za aktuálne ako aj predchádzajúce obdobie klasifikované ako Tier 1.

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	166 987	166 987			
Základné vlastné zdroje po odpočtoch celkom	192 521	192 521			

Spoločnosť nevykazovala položky základných vlastných zdrojov, ktoré sú predmetom prechodných opatrení a nevykazovala ani položky dodatkových vlastných zdrojov.

E.2 Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka

Výška kapitálovej požiadavky na solventnosť bola vypočítaná podľa štandardného vzorca SII a dosiahla v roku 2020 hodnotu 102 211 tis. EUR a zvýšila významne hlavne z dôvodu zlúčenia so spoločnosťou AEGON ŽP sa o 45 172 tis. EUR. Jednotlivé položky vlastných zdrojov sú uvedené vo výkaze S.23.01.01, ktorý je v prílohe tejto správy.

Hodnota kapitálovej požiadavky podľa jednotlivých modulov rizika za rok 2020 a 2019 je uvedená v nasledujúcej tabuľke:

v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Trhové riziko	40 555	32 600	6 529
Riziko zlyhania protistrany	2 412	1 801	1 174
Upisovacie riziko životného poistenia	46 528	26 511	8 628
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	74 128	34 160	31 713
Upisovacie riziko neživotného poistenia	-	-	-
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť BSCR	116 944	66 794	37 685
Operačné riziko	5 610	5 407	1 978
Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní krytí straty	-20 344	-15 162	-3 748
Kapitálová požiadavka na solventnosť SCR	102 211	57 039	35 914

Spoločnosť mala najvyššiu kapitálovú požiadavku pre modul rizika upisovania zdravotného poistenia vo výške 74 128 tis. EUR, ktorá bola nasledovaná rizikom upisovania životného poistenia a trhovým rizikom. V roku 2020 narástol kapitál pre riziko zdravotného a životného poistenia okrem zlúčením aj rastom predaja rizikového poistenia.

Nárast trhového rizika v roku 2020 plyní z úpravy celkového portfólia na základe implementácie novej strategickú alokácie aktív čo malo za následok významnejšie zvýšenie hlavne u rizika úrokových mier a rizika úverového rozpätia. Akciové riziko po zlučení NN ŽP a AEGON ŽP naopak pokleslo.

Riziká sú diverzifikované s vysokým diverzifikačným efektom 46 679 tis. EUR. Pre detailný popis rozdielov viď C. Rizikový profil.

Výška minimálnej kapitálovej požiadavky bola vypočítaná na základe požiadaviek smernice Solventnosť II a delegovaného nariadenia a jej hodnota je uvedená v nasledujúcej tabuľke.

v tis. EUR	2020	2019 NN	2019 AE
Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť MCR	25 553	14 260	8 979

Výpočet minimálnej kapitálovej požiadavky je ukázaný vo výkaze S.28.01.01 v prílohe Výkazy za rok 2020.

V roku 2020 dosiahol ukazovateľ solventnosti úroveň 188 % a ukazovateľ minimálnej solventnosti úroveň 752 %, oba ukazovatele poklesli z dôvodu nárastu kapitálovej požiadavky na solventnosť v rámci zlúčením sa spoločností.

V roku 2019 bol ukazovateľ solventnosti NN ŽP na úrovni 271 % (ukazovateľ solventnosti v roku 2018 bol na úrovni 143%) hlavne z dôvodu toho, že hodnota AEGON ŽP bola vykázaná ako majetková účasť v súvahe pričom v kapitálovej požiadavke bolo zahrnuté iba akciové riziko vyplývajúce z tejto majetkovej účasti. Následne zlúčením v prvom kvartáli 2020 došlo k zahrnutiu celého portfólia do kapitálovej požiadavky, čím sme sa dostali na dnešnú úroveň.

Spoločnosť využívala korekciu volatility pri výpočtoch solventnosti, vplyv na ukazovateľ solventnosti nebol významný a je uvedený v nasledovnej tabuľke. Spoločnosť AEGON korekciu volatility v minulosti nevyužívala.

v tis. EUR	Ukazovateľ solventnosti s korekciou volatility			Ukazovateľ solventnosti bez korekcie volatility		
	2020	2019 NN	2019 AE	2020	2019 NN	2019 AE
Použiteľné vlastné zdroje	192 521	154 716	64 698	192 625	154 255	64 698
Kapitálová požiadavka na solventnosť	102 211	57 039	35 914	102 351	57 220	35 914
Ukazovateľ solventnosti	188 %	271 %	180 %	188 %	270 %	180 %
Použiteľné vlastné zdroje pre minimálnu solventnosť	192 521	154 716	64 698	192 625	154 255	64 698
Minimálna kapitálová požiadavka na solventnosť	25 553	14 260	8 979	25 588	14 305	8 979
Ukazovateľ minimálnej solventnosti	753 %	1085 %	721 %	753 %	1078 %	721 %

Ukazovateľ minimálnej solventnosti požadovaný regulátorom predstavuje 100 %, výsledný ukazovateľ minimálnej solventnosti je výrazne nad požadovanou hranicou.

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

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

Spoločnosť nepoužívala podmodul akciového rizika založený 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.

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 2020.

E.6 Ďalšie informácie

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



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



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

Výkazy za rok 2020

S.02.01.01 Súvaha

(v tis. EUR)

Hodnota podľa smernice Solventnosť II C0010
--

Aktíva		
Nehmotný majetok	R0030	0
Odkložené daňové pohľadávky	R0040	0
Prebytok dôchodkových dávok	R0050	0
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	R0060	934
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	R0070	265 729
Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie)	R0080	0
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasť	R0090	35 582
<i>Akcie</i>	<i>R0100</i>	<i>0</i>
Akcie – kótované	R0110	0
Akcie – nekótované	R0120	0
<i>Dlhopisy</i>	<i>R0130</i>	<i>194 334</i>
Štátne dlhopisy	R0140	153 903
Podnikové dlhopisy	R0150	40 432
Štruktúrované cenné papiere	R0160	0
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	R0170	0
Podniky kolektívneho investovania	R0180	35 812
Deriváty	R0190	0
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	R0200	0
Iné investície	R0210	0
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	R0220	393 711
Úvery a hypotéky	R0230	14
Úvery na poistné zmluvy	R0240	14
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	R0250	0
Iné úvery a hypotéky	R0260	0
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	R0270	-9 365
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0280	-49
Katastrofické riziko neživotného poistenia a zdravotného poistenia – zhrnutie	R0290	0
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0300	-49
poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0310	-9 316
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	R0320	-9 316
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0330	0
Životné index-linked a unit-linked poistenie	R0340	0
Vklady pri aktívnom zaistení	R0350	0
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0360	1 337
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	R0370	735
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0380	3 154
Vlastné akcie (držané priamo)	R0390	0
vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	R0400	0
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	R0410	8 622
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	R0420	637
Aktíva celkom	R0500	665 507

Závazky		
Technické rezervy – neživotné poistenie	R0510	1 290
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	R0520	0
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0530	0
Najlepší odhad	R0540	0
Riziková marža	R0550	0
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	R0560	1 290
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0570	0
Najlepší odhad	R0580	990
Riziková marža	R0590	300
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	R0600	9 022
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	R0610	-138 442
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0620	0
Najlepší odhad	R0630	-171 910
Riziková marža	R0640	33 467
linked poistenia)	R0650	147 465
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0660	0
Najlepší odhad	R0670	133 926
Riziková marža	R0680	13 539
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	R0690	396 254
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0700	0
Najlepší odhad	R0710	382 359
Riziková marža	R0720	13 895
Podmienené záväzky	R0740	0
Rezervy iné ako technické rezervy	R0750	27
Záväzky z dôchodkových dávok	R0760	0
Vklady od zaistovateľov	R0770	0
Odložené daňové záväzky	R0780	36 037
Deriváty	R0790	0
Dlhy voči úverovým inštitúciám	R0800	0
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	R0810	949
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0820	9 180
Záväzky zo zaistenia	R0830	883
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0840	6 943
Podriadené záväzky	R0850	0
Podriadené záväzky nezahnuté v základných vlastných zdrojoch	R0860	0
Podriadené záväzky zahnuté v základných vlastných zdrojoch	R0870	0
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	R0880	
Záväzky celkom	R0900	460 586
Prebytok aktív nad záväzkami	R1000	204 921

S.05.01.02 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

(v tis. EUR)

		Poistenie	Poistenie	
		liečebných nákladov	zabezpečení a príjmu	
		C0010	C0020	C0200
Predpísané poistné				
Brutto – priama činnosť	R0110		22 945	22 945
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120			0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130			0
Podiel zaist'ovateľov	R0140		595	595
Netto	R0200		22 350	22 350
Zaslúžené poistné				
Brutto – priama činnosť	R0210		22 259	22 259
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220			0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230			0
Podiel zaist'ovateľov	R0240		595	595
Netto	R0300		21 664	21 664
Náklady na poistné plnenia (vzniknuté)				
Brutto – priama činnosť	R0310		4 646	4 646
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320			0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330			0
Podiel zaist'ovateľov	R0340		144	144
Netto	R0400		4 502	4 502
Zmena stavu ostatných technických rezerv				
Brutto – priama činnosť	R0410		-55	-55
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0420			0
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0430			0
Podiel zaist'ovateľov	R0440			0
Netto	R0500		-55	-55
Vzniknuté náklady	R0550		13 119	13 119
Ostatné náklady	R1200			0
Náklady celkom	R1300			13 119

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia						Záväzky vyplývajúce zo životného zaistenia		Spolu
		Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie	Ostatné životné poistenie	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace so záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Anuity vyplývajúce z poistných zmlúv o neživotnom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami okrem záväzkov vyplývajúcich zo zdravotného poistenia	Zdravotné zaistenie	Životné zaistenie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
Predpísané poistné										
Brutto	R1410	34 769	11 243	54 726	7 900					108 637
Podiel zaist'ovateľov	R1420	1 271	34	65	837					2 208
Netto	R1500	33 497	11 209	54 660	7 063					106 430
Zaslúžené poistné										
Brutto	R1510	33 347	11 371	54 726	9 219					108 663
Podiel zaist'ovateľov	R1520	1 271	34	65	837					2 208
Netto	R1600	32 076	11 337	54 660	8 382					106 455
Náklady na poistné plnenia (vzniknuté)										
Brutto	R1610	8 745	16 262	32 338	1 146					58 491
Podiel zaist'ovateľov	R1620	749	0	14	119					882
Netto	R1700	7 996	16 262	32 324	1 027					57 609
Zmena stavu ostatných technických rezerv										
Brutto	R1710	-1 807	1 201	-12 104	-1 875					-14 585
Podiel zaist'ovateľov	R1720	0	0	0	0					0
Netto	R1800	-1 807	1 201	-12 104	-1 875					-14 585
Vzniknuté náklady	R1900	28 773	1 409	11 480	4 172					45 834
Ostatné náklady	R2500									
Náklady celkom	R2600									45 834

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		Anulity vyplývajúce z poistných zmlúv o nezávaznom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami ostatných zmlúv vyplývajúcich zo zdravotného poistenia		Prijaté zaistenie	Spolu (životné poistenie ako zdravotné poistenie vrátane unit-linked poistenia)	Zdravotné poistenie (priama činnosť)		Anulity vyplývajúce z poistných zmlúv o nezávaznom poistení a súvisiace s poistnými záväzkami vyplývajúcimi zo zdravotného poistenia	Zdravotné zaistenie (priateľé zaistenie)	Celkom (zdravotné obdobné životnému poisteniu)		
		Zmluvy bez opcie a záruk	Zmluvy s opciou alebo zárukami	Zmluvy bez opcie a záruk	Zmluvy s opciou alebo zárukami	C0170	C0180			C0190	C0200				C0210	
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Technické rezervy vypočítané ako celok																
Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistení/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok																
Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže																
Najlepší odhad																
Brutto najlepší odhad																
Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistení/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany	R0030	189 140	382 359			-55 214				516 285		-171 910				-171 910
Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistení/voči SPV a z finitného zaistenia - spolu	R0080	0	0			0				0		-9 316				-9 316
Riziková marža	R0090	189 140	382 359			-55 214				516 285		-162 593				-162 593
Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv	R0100	725	13 995			12 814				27 434		33 467				33 467
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0110	0								0						0
Najlepší odhad	R0120	0								0						0
Riziková marža	R0130	0	0							0						0
Technické rezervy - spolu	R0200	189 865	396 254			-42 400				543 719		-138 442				-138 442

S.17.01.01 Technické rezervy neživotného poistenia

	Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie										Prijaté neproporcionálne zaistenie				Celkový záväzok neživotného poistenia		
	Poistenie liečebných nákladov	Poistenie na príjmy	Poistenie zabezpečenie	Poistenie odškodnenia pracovníkov	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Národné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie	Poistenie právnej ochrany	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Neproporciálne zdravotné zaistenie		Neproporciálne úrazové zaistenie	Neproporciálne námorné, letecké a dopravné zaistenie
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
(všetky hodnoty v tis. EUR)																	
Technické rezervy vypočítané ako celok a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok a rizikovej marže	R0010																
Najlepši odhad																	
Poistné rezervy																	
Brutto	R0060	-1 732															-1 732
finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0140																-82
Netto najlepší odhad poisťovních rezerv	R0150																-1 651
Rezervy na poisťovné plnenie																	
Brutto	R0160	2 772															2 772
finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany	R0240																33
Netto najlepší odhad rezerv na poisťovné plnenie	R0250																2 689
Celkový najlepší odhad – brutto	R0260																990
Celkový najlepší odhad – netto	R0270																1 039
Riziková marža	R0280																300
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0290																
Najlepší odhad	R0300																
Riziková marža	R0310																
Technické rezervy – spolu																	
Technické rezervy – spolu a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu	R0320																1 290
Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu	R0330																-49
	R0340																1 339

S.22.01.01 Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení

	Výška vrátane opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení	Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení (prístup založený na postupných krokoch)									
		Bez prechodných opatrení týkajúceho sa technických	Vplyv prechodných opatrení týkajúceho sa technických	Bez prechodných opatrení týkajúceho sa úrokovej miery	Vplyv prechodných opatrení týkajúceho sa úrokovej miery	Bez korekcie volatility a bez ďalších prechodných opatrení	Vplyv korekcie volatility nastavenej na nulu	Bez párovacej korekcie a bez všetkých ďalších opatrení	Vplyv párovacej korekcie nastavenej na nulu	Vplyv všetkých opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
Technické rezervy	R0010	406 567	406 567	0	406 567	0	406 430	-137	406 430	0	-137
Základné vlastné zdroje	R0020	192 521	192 521	0	192 521	0	192 625	104	192 625	0	104
Prebytok aktív nad záväzkami	R0030	204 921	204 921	0	204 921	0	205 025	104	205 025	0	104
Obmedzené vlastné zdroje z dôvodu oddelenej správy fondov a portfólia, na	R0040	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na	R0050	192 521	192 521	0	192 521	0	192 625	104	192 625	0	104
Trieda 1	R0060	192 521	192 521	0	192 521	0	192 625	104	192 625	0	104
Trieda 2	R0070	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Trieda 3	R0080	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0090	102 211	102 211	0	102 211	0	102 351	141	102 351	0	141
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0100	192 521	192 521	0	192 521	0	192 625	104	192 625	0	104
Minimálna kapitálová požiadavka	R0110	25 553	25 553	0	25 553	0	25 588	35	25 588	0	35

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 (bez odpočítania vlastných akcií)	R0010	25 524	25 524			
Emissné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách	R0030	10	10			
Začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti	R0040					
Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku	R0050					
Prebytočné zdroje (Fondy akumulovaných prostriedkov, tzv. "Surplus funds")	R0070					
Prioritné akcie	R0090					
Emissné ážio súvisiace s prioritnými akciami	R0110					
Rezerva z precenenia	R0130	166 987	166 987			
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 Solventnosť II	R0220					
Odpočty						
Odpočty účasti vo finančných a úverových inštitúciách	R0230					
Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch	R0290	192 521	192 521			

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					
Dodatočné žiadosti členov podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0360					
Dodatočné žiadosti členov – iné ako podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES	R0370					
Iné dodatkové vlastné zdroje	R0390					
Celkové dodatkové vlastné zdroje	R0400					
Dostupné a použiteľné vlastné zdroje						
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0500	192 521	192 521			
Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0510	192 521	192 521			
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0540	192 521	192 521			
Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	192 521	192 521			
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0580	102 211				
Minimálna kapitálová požiadavka	R0600	25 553				
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť	R0620	188,35%				
Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou	R0640	753,42%				

		C0060
Rezerva z precenenia		
Prebytok aktív nad záväzkami	R0700	204 921
Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)	R0710	0
Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby	R0720	12 400
Iné položky základných vlastných zdrojov	R0730	25 534
Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, a s oddelené spravovanými fondmi	R0740	0
Rezerva z precenenia	R0760	166 987
Očakávané zisky		
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie	R0770	208 544
Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie	R0780	955
Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)	R0790	209 499

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

	v tis. EUR	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
Trhové riziko	R0010	40 555	40 555	-
Riziko zlyhania protistrany	R0020	2 412	2 412	-
Upisovacie riziko životného poistenia	R0030	46 528	46 528	-
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	R0040	74 128	74 128	-
Upisovacie riziko neživotného poistenia	R0050	-	-	-
Diverzifikácia	R0060	- 46 679	- 46 679	
Riziko nehmotného majetku	R0070	-	-	
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	R0100	116 944	116 944	

Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť

		C0100
Úprava z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP	R0120	-
Operačné riziko	R0130	5 610
Kapacita technických rezerv absorbovať straty	R0140	-
Kapacita odložených daní absorbovať straty	R0150	- 20 344
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES	R0160	-
Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu	R0200	102 211
Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené	R0210	-
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0220	102 211
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	-
Metóda použitá na výpočet úpravy z dôvodu agregácie nSCR RFF/MAP	R0450	-
Čisté budúce dobrovoľné plnenia	R0460	-

S.28.01.01 Minimálna kapitálová požiadavka

		Netto nejlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)
S.28.01.01.04 Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaisr. tis.Eur)		C0050	C0060
Záväzky s podielom na zisku – garantované plnenia	R0210	188 520	
Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia	R0220	425	
Záväzky index-linked a unit-linked poistenia	R0230	382 359	
Other life (re)insurance and health (re)insurance obligations	R0240	0	
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)	R0250		5 371 708

S.28.01.01.05 Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky

	v tis.Eur	C0070
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0300	15 418
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0310	102 211
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0320	45 995
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0330	25 553
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0340	25 553
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0350	3 700
Minimálna kapitálová požiadavka	R0400	25 553



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