

prof. Ing. Anna Majtánová, PhD., - Ing. Peter Baláž

Ekonomická univerzita v Bratislave, Katedra poisťovníctva, NHF

Príprava aplikácie projektu Solventnosť II v poisťovniach

Úvod

Problematika solventnosti je jednou z aktuálnych tém v Európskej únii. Kapitálové požiadavky pre poisťovne EÚ platia od roku 1970. V roku 1996 sa prehodnotili a vznikla nová generácia poisťných smerníc. Ďalšie úpravy schválil Európsky parlament a Rada v roku 2002, sú známe ako Solventnosť I.¹

V predloženom príspevku definujeme základné pojmy v súvislosti s projektom Solventnosť II, aký vývoj a udalosti smerovali k tomuto projektu a vývoj na požiadavky solventnosti. V úvode charakterizujeme základné črty Solventnosti I a základné výpočty pri kalkulácii minimálnych kapitálových položiek. Následne zhrnieme niektoré základné etapy z histórie Solventnosti II s procesom implementácie a predpokladaným zavedením. Ďalej sa venujeme trojpilierovému systému s ich jednotlivou charakteristikou. Solventnosť II svojím trojpilierovým systémom kopíruje systém Basel II, ktorý je už niekoľko rokov implementovaný v sektore bankovníctva.

Pozornosť venujeme aj systému riadenia solventnosti v iných krajinách - vo Veľkej Británii, v Spojených štátoch a vo Švajčiarsku.

Projekt Solventnosť II považujeme za významnú etapu v histórii európskeho poisťného trhu, ktorý by mal zabezpečiť v budúcnosti lepšie riadenie rizika, vyššiu ochranu spotrebiteľov - poisťencov a zároveň by mal priniesť lepšie hospodárenie s prostriedkami poisťovní, kedy budú stanovené prísnejšie kritéria a podmienky ich využitia.

Tento príspevok vznikol v rámci riešeného projektu OP VaV s názvom Vytvorenie excelentného pracoviska ekonomického výskumu pre riešenie civilizačných výziev v 21. storočí (ITMS 26240120032), ktorý podporuje výskumné aktivity na Slovensku a zároveň je spolufinancovaný zo zdrojov EÚ.

1. Teoretické vymedzenie projektu Solventnosť I

V Európe boli prvé nariadenia týkajúce sa solventnosti vytýčené v dvoch smerniciach z roku 1973 a 1979. Boli to smernice prvej generácie a Rady 73/239/EEC pre neživotné poistenie a Rady 79/267/EEC pre životné poistenie. Tieto smernice vyžadovali od poisťovní vytvoriť tzv. nárazníkový kapitál, ktorým by boli schopné kryť neistotu na poisťnom trhu. Marža alebo rozpätie platobnej schopnosti² predstavoval regulačný kapitál, ktorý bola poisťovňa povinná vytvárať pre prípad nepredvídateľných udalostí.

¹ Poisťovne majú obavy z neprimeraných kapitálových požiadaviek [online] 12.11.2010 dostupné na: <http://finweb.hnonline.sk/c1-41308160-poisťovne-maju-obavy-z-neprimeranych-kapitalovych-poziadaviek>

² Z anglického originálu „Solvency margin“ preložil Peter Baláž

Význam regulácie solventnosti sa zvýšil prijatím európskych smerníc tretej generácie regulujúcich poisťný trh v roku 1994. Nimi sa odstránili obmedzenia v oblasti poisťných produktov a ich cien v celom spoločenstve. Cieľom kontroly solventnosti bolo umožniť kontrolným orgánom zistiť a identifikovať problémy poisťovní už v začiatočnom štádiu, a týmto lepšie chrániť poisťencov. Tieto minimálne spoločné pravidlá zároveň poskytovali členským krajinám možnosť voľne implementovať prísnejšie pravidlá likvidity vo svojich krajinách. Zároveň tretia generácia smerníc v oblasti poisťovníctva v EU priniesla potrebu prehodnotiť požiadavky solventnosti, čoho výsledkom bola reforma schválená Európskym parlamentom a Európskou radou známa ako Solventnosť I.

Regulácia solventnosti v EÚ prešla len malými zmenami až do prijatia smerníc Solventnosti I vo februári 2002. Jej implementácia bola pre členské krajiny záväzná od účtovného roku 2004. V podstate nedošlo k zmenám vo výpočte solventnosti, boli zmenené len niektoré jej komponenty, aby lepšie odrážali súčasnú situáciu na trhu (napr. vyšší minimálny garančný fond). Bol posilnený dozor tým spôsobom, že požiadavky museli byť splnené v každom okamihu, nielen pri vystavovaní dokladov. Takisto boli stanovené vyššie intervenčné právomoci pre subjekty kontrolujúce poisťný trh.

1.1. Výpočet kalkulácie podľa projektu Solventnosti I

Regulácia Solventnosti I vyžaduje od poisťovní mať prostriedky rovnajúce sa požadovanej miere solventnosti alebo vo výške minimálneho garančného fondu.

Pre neživotné poistenie platia nasledovné požiadavky. Požadovaná miera solventnosti je definovaná ako index poisťného a poisťných plnení podľa nasledujúcich vzorcov:

- index prijatého poisťného = $(18\% \times \text{prvých 50 mil. EUR prijatého hrubého poisťného} + 16\% \times \text{zvyšného hrubého prijatého poisťného}) \times \text{sadzba spoluúčasti}$
- index poisťných plnení = $(26\% \times 35 \text{ mil. EUR prvých hrubých poisťných plnení} + 23\% \text{ zvyšných hrubých poisťných plnení}) \times \text{sadzba spoluúčasti}$. Sadzba spoluúčasti sa rovná podielu čistých a hrubých poisťných plnení, pričom nesmie klesnúť pod 50%.

Pri životnom poistení je výpočet nasledovný:

- $4\% \times \text{hrubé matematické rezervy} \times \text{sadzba spoluúčasti matematických rezerv} \times 0.3\% \times \text{sadzba spoluúčasti rizikového kapitálu}$.

Sadzba spoluúčasti matematických rezerv je podiel čistých rezerv a hrubých rezerv, pričom tento podiel nesmie klesnúť pod 85%. Sadzba spoluúčasti rizikového kapitálu je podiel čistého a hrubého rizikového kapitálu, pričom táto hodnota nesmie byť nižšia ako 50%. Rizikový kapitál je definovaný ako maximálna hodnota rizika pre poisťovňu.³

Výška minimálneho garančného fondu bola stanovená na jednu tretinu požadovanej miery solventnosti za podmienky minimálne od 2 do 3 mil. EUR, závislého od druhu poistenia. Minimálny garančný fond je predmetom každoročného prehodnocovania. K úprave dochádza, ak sa ceny spotrebiteľských tovarov v Európe zvýšia o 5 % oproti obdobiu, kedy došlo k poslednej úprave.

³ Pri poistení pre prípad poistenia na dožitie je to rozdiel medzi pozostalostnou dávkou po smrti a rezervami núž vytvorenými; pri životnom poistení a úrazovom poistení sa suma rizikového kapitálu rovná poisťnej čiastke.

V tejto etape boli okrem úpravy solventnosti definované aj investičné smernice pre technické rezervy, pričom sa stanovili obmedzenia na druhy aktív, ktoré majú poisťovne dovolené použiť na investovanie a zároveň aj maximálny podiel, aký si v nich môžu udržiavať. Investičné obmedzenia odrážajú skutočnosť, že riziká aktív nie sú zahrnuté v kapitálových požiadavkách Solventnosti I. Podľa európskych smerníc disponibilný kapitál sa vypočíta ako rozdiel aktív poisťovne a nehmotného majetku. Ak je tento disponibilný kapitál nižší ako je jeho požadovaná miera, úrad dozoru môže uvaliť rôzne opravné opatrenia.

1.2. Silné a slabé stránky projektu Solventnosti I

Silnými stránkami tohto systému sú jednoduchosť a rozsiahlosť. Okrem toho, jej výsledky môžu byť porovnávané v rámci jednotlivých spoločností pri porovnávaní ich stability. Avšak obsahujú aj niekoľko slabých prvkov:

- Ohodnocovanie aktív a záväzkov nie je založené na trhovom princípe,
- Požiadavky solventnosti závisia na parametroch, ktoré nie sú adekvátne náhrady za podstatné upísané riziko-poistné alebo poistné plnenia v neživotnom poistení a matematické rezervy a rizikový kapitál pri životnom poistení,
- Iné riziká ako upísané nie sú alebo sú len čiastočne vyúčtované,
- Nie je dovolená diverzifikácia, určité formy transferu rizík a závislosť medzi aktívami a záväzkami,
- Nedovoľuje brať do úvahy prenos rizika, preto nie sú povolené žiadne špecifické rizikové profily. Solventnosť I je takto vnútorné riešenie, kde regulácia solventnosti odráža vyššie riziko ako v skutočnosti poisťovňa čelí.

2. Teoretické vymedzenie projektu Solventnosť II

V marci 2003 Európska komisia pripravila správu o budúcej forme finančnej kontroly v Európskej únii. Táto správa predstavovala míľnik v projekte Solventnosť II, ktorý bol začatý v roku 2001, a to skúmaním potreby revízie stavu kontroly solventnosti v Európskej únii. Navrhovaná forma predpokladala zmenu výpočtu solventnosti. Dovtedajší princíp založený na upísanom riziku sa mal zmeniť na princíp, ktorý bude brať do úvahy všetky riziká, s ktorými sa poisťovňa stretáva.

Projekt Solventnosť II bol rozdelený do dvoch fáz. V prvej fáze sa preberal a diskutoval všeobecný náčrt nového systému. V druhej fáze sa vypracúvali konkrétne detaily. Solventnosť II bude zahŕňať viac ako 30 európskych krajín a je jeden z najväčších projektov, ktorý zjednocuje pravidlá finančnej disciplíny a risk manažmentu na poistnom trhu. Jej dosah sa nebude týkať len kalkulácií minimálneho požadovaného kapitálu, ale jej implementácia bude poisťovne výrazne približovať k vlastnému riadeniu rizika a k strategickým rozhodnutiam, kedy všetci zamestnanci si budú musieť byť vedomí ich zodpovednosti za riziko. Taktiež poisťovne

budú musieť spĺňať princípy regulácie ako pravidlá a to z dôvodu, že niektoré druhy rizík sa ľahšie znižujú cez dobrý manažment ako cez dodatočnú alokáciu kapitálu.⁴

Projekt Solventnosti II sa vyznačuje nasledovnými črtami:

- hodnotenie celkovej solventnosti poisťovne,
- prevzatie koncepcie Basel II s aplikáciou na poisťný trh,
- motivácia poisťovne na meranie rizika a jeho manažovanie,
- 2-stupňový prístup ku kapitálovým požiadavkám:
 - o požiadavky kapitálu na základe ekonomického kapitálu potrebného na zabránenie bankrotu,
 - o jednoduchší výpočet minimálnych kapitálových požiadaviek.
- zhoda vo finančných sektoroch,
- efektívnejší dohľad nad finančnými skupinami a konglomerátmi na poisťnom trhu,
- harmonizácia kvantitatívnych a kvalitatívnych metód kontroly,
- začlenenie medzinárodného rozvoja s cieľom ďalšej konvergenzie finančného sektora.

2.1. Ciele projektu Solventnosti II a plán zavedenia

Projekt Solventnosť II má nasledovné ciele:⁵

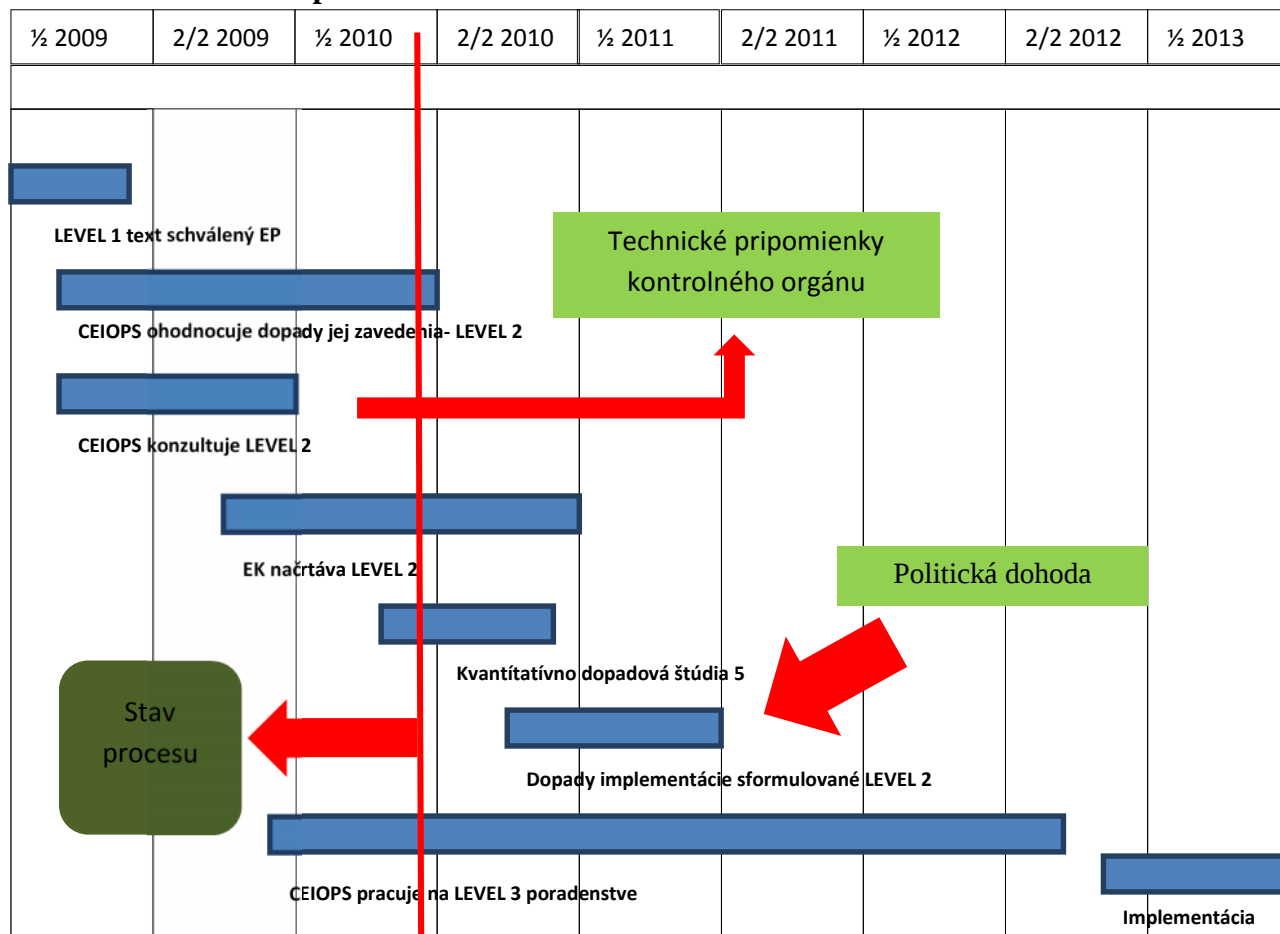
- ochrana poistených,
- vytvorenie takých požiadaviek na solventnosť, ktoré budú kompatibilnejšie a flexibilnejšie k rizikám, s ktorými sa poisťovňa stretáva,
- vyhnutie sa prebytočnej komplexnosti,
- odrážať vývoj na trhu,
- vytvoriť zásady fungovania a nebyť príliš normatívny,
- zabrániť nepotrebnému preceňovaniu.

V súčasnosti existuje plán implementácie Solventnosti II, ktorý je znázornený v schéme č. 1. S jeho zavedením sa predpokladá v prvej polovici roku 2013.

⁴ Z anglického jazyka preložil Peter Baláž: Solvency: Understanding the Directive[online] 10.11.2010 dostupné na: http://www.emb.com/EMBDOTCOM/UK/UK/ERM/ Solvency %20II%20Brochure_FINAL-low%20res.pdf

⁵ Sigma 4/2006 Solvency II: an integrated risk approach for european insurers

Schéma č.1 : Proces a plán zavedenia Solventnosti II



Zdroj: Prezentácia Iana Marshalla zo dňa 7.marca 2010 Solvency II Online 4.11.2010 dostupné na: [www.fsb.co.za/actuary/IAIS/SolvencyIISummary\(Ian-Marshall\).ppt](http://www.fsb.co.za/actuary/IAIS/SolvencyIISummary(Ian-Marshall).ppt) a Sigma 4/2006 Solvency II: an integrated risk approach for european insurers

Plán zavedenia vychádza z tzv. Lamfalussyho prístupu založeného na štyroch základných úrovniach:⁶

- **1. úroveň/level – systémové princípy:** stanovenie smerníc a nariadení systému preklenujúch ich princípy, kde Rada ministrov a Európsky parlament prevezmú systémovú legislatívu pod záštitou Európskej komisie
- **2. úroveň/level - implementácia opatrení:** detailnejšia implementácia opatrení z 1. stupňa,

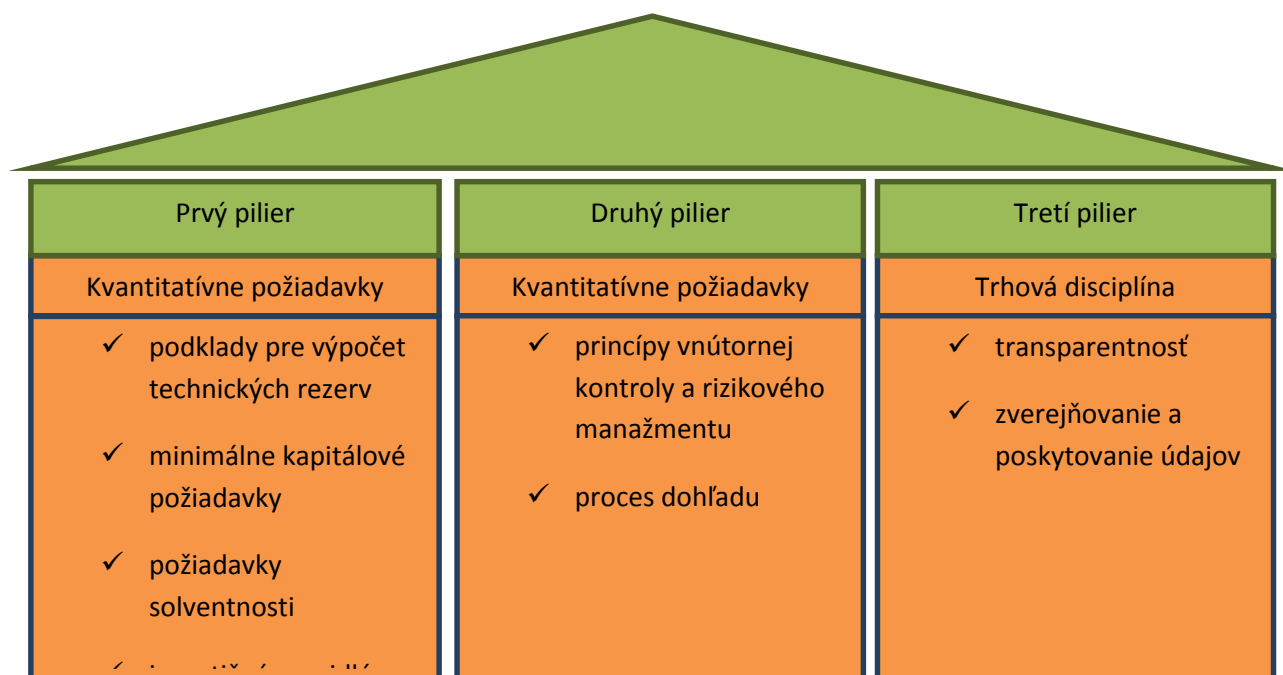
⁶ Sigma 4/2006 Solvency II: an integrated risk approach for european insurers

- **3. úroveň/level - spolupráca:** CEIOPS⁷ pracuje na spájaní odporúčaní, výkladov, zhodných smerníc a spoločných štandardov,
- **4. úroveň/level-presadenie:** zabezpečenie aplikácie nových pravidiel v celom spoločenstve.

2.2. Tri piliere Solventnosti II

Jednou z nosných konštrukcií a základných črt nového projektu Solventnosť II je trojpilierový systém podobný trojpilierovému systému fungujúceho v sektore bankovníctva. Tieto piliere sú graficky znázornené v schéme č. 2

Schéma č. 2. : Tri piliere Solventnosti II



Zdroj: <http://www.lloyds.com/The-Market/Operating-at-Lloyds/Solvency-II/~media/Files/The%20Market/Operating%20at%20Lloyds/Solvency%20II/Solvency%20II%20Introduction%20July%202010.pdf>

Prvý pilier – kvantitatívne požiadavky: pravidlá finančných zdrojov

Prvý pilier zahŕňa pravidlá zaobchádzania s finančnými zdrojmi čo sa týka finančných rezerv, investícií a kapitálových požiadaviek. Pravidlá o technických rezervách tvoria akési jadro prvého piliera, keďže výška rezerv má najväčší dosah na požiadavky solventnosti. Solventnosť II prízvukuje harmonizáciu metód kalkulácie technických rezerva dosiahnutie zhody s trendmi vo vývoji IFRS.⁸ Navrhovaná koncepcia ohodnocovania aktív a záväzkov je jeden z hlavných rozdielov medzi Solventnosťou I a Solventnosťou II.

⁷ CEIOPS je Výbor európskych orgánov dohľadu nad poisťovníctvom a zamestnaneckými penzijnými fondami. Bol založený rozhodnutím Európskej Komisie číslo 2004/6/EC z 5. novembra 2003, doplneného rozhodnutím č. 2009/79/EC. Členmi CEIOPS-u sú dohliadacie inštitúcie poisťného sektora a sektora zamestnaneckých penzijných fondov členských štátov EÚ.

⁸ IFRS=International Financial reporting standards: Medzinárodné účtovné štandardy

Pri pravidlách kapitálových požiadaviek sa bude vychádzať z dvoch úrovní kapitálových požiadaviek, a to minimálnych kapitálových požiadaviek a kapitálových požiadaviek solventnosti. V prvom prípade sa tento kapitál stanovuje ako taký stupeň kapitálu, pod úrovňou ktorého by boli ohrození poistenci a vystavení nežiadúcemu riziku. Pri požiadavkách solventnosti sa jedná o taký stupeň kapitálu, ktorý umožňuje absorbovať nepredvídateľné poistné plnenia a dá poisteným záruku, že ich poistné nároky budú vyplatené. Preto je dôležité, aby všetky kvantifikovateľné riziká, ktorými sú poisťovne vystavené, boli zahrnuté v tomto výpočte. Pri výpočte kapitálových požiadaviek solventnosti sa bude vychádzať buď zo štandardného prístupu⁹ alebo vlastných modeloch rizika. Pri vlastných modeloch rizika si poisťovne dokážu vypočítať ich kapitál v takej miere, aký je ich rizikový profil. Predpokladá sa však, že pri použití vlastných modelov budú požiadavky nižšie ako pri použitý štandardných prístupoch. Na jej výpočte musí byť definované kritérium merania rizika a stupeň dôvery. Kritérium merania je funkcia, ktorá priraduje kapitál k distribúcii ekonomického zisku a straty. Najviac sa používa Metóda VaR a Očakávaného deficitu¹⁰.

Projekt Solventnosť II sa snaží skombinovať pravidlá technických rezerv, minimálnych kapitálových požiadaviek a požiadaviek solventnosti tak, aby bola zabezpečená bezpečnosť, výnosy a predajnosť na trhu.

Druhý pilier – kvalitatívne požiadavky: proces dohľadu a riadenia rizika

Druhý pilier sa opiera o dohľad a riadenie rizika. Zahŕňa harmonizáciu dohľadu na európskej úrovni, princípy transparentnosti a zodpovednosti orgánov dohľadu na proces zrovnoprávňovania. Pri riadení rizika nastavuje princípy vnútornej kontroly a rizikového manažmentu. Kľúčovými prvkami sú kontrola vnútorných modelov rizika u poisťovní, používanie tzv. stres testov, procesov riadenia, taktiež kvalita znižovania a rozdeľovania rizika. Okrem iného riziká nekvantifikovateľné v prvom pilieri, musia byť ohodnotené práve v tomto pilieri.

Celkovo by sa dal druhý pilier zhrnúť do 4 hlavných funkcií, ktoré bude musieť poisťovňa vykonávať:

- rizikový manažment,
- interný audit,
- zhodu a harmonizáciu,
- aktuárstvo.

Druhý pilier má zabezpečiť implementáciu takého systému, kde bude zabezpečený pravidelný monitoring poisťovní, ktorý bude schopný včas identifikovať riziká, určiť stav, kedy orgán dohľadu bude musieť zakročiť a následne zabezpečiť vyšetrenie, prečo k danému stavu došlo.

Prehľadne je druhý pilier znázornený v schéme č. 3

⁹ Môže sa napríklad jednať o Model Monte Carlo alebo Kovariančnú maticu

¹⁰ VaR= value at risk, ES=expected shortfall

Schéma č. 3 : Systém 2. pilera Solventnosti II



Zdroj: Prezentácia Iana Marshalla zo dňa 7.marca 2010 Solvency II Online 4.11.2010 dostupné na: [www.fsb.co.za/actuary/IAIS/SolvencyIISummary\(Ian-Marshall\).ppt](http://www.fsb.co.za/actuary/IAIS/SolvencyIISummary(Ian-Marshall).ppt) a Sigma 4/2006 Solvency II: an integrated risk approach for european insurers

Tretí pilier – trhová disciplína: transparentnosť a správne vykazovanie

Tretí pilier má za úlohu vybudovať väčšiu mieru transparentnosti, ktorá posilní trhový mechanizmus a kontrolu rizika. Cieľom je poskytnúť poistencom, investorom a ratingovým agentúram obraz o rizikách poisťovne. Požiadavky vykazovania budú vo veľkej miere závisieť od opatrení uplatnených v predchádzajúcich pilieroch.

Budú sa vykazovať dva druhy správ, a to tzv. Súkromná správa organu dohľadu¹¹ a Verejná ročná finančná správa¹². V prvom prípade sa bude vykazovať na ročnej báze a bude obsahovať

¹¹ Z anglického originálu Private Report to Supervisors preložil Peter Baláž

¹² Z anglického originálu Public Annual Solvency and Financial Condition Report preložil Peter Baláž

štvrtročný výklad údajov orgánu dohľadu. Jej súčasťou bude aj Verejná ročná finančná správa, kde bude kompletná informácia o riadení poisťovne a hlavných trendoch, ktoré môžu ovplyvniť firmu. V prípade rôznych veľkých rizík, ktorými poisťovňa musí celiť sa jedná o vystavenie sa riziku, jeho koncentrácii, spôsobov, ako sa ho poisťovňa snaží znížiť a diverzifikovať a nakoniec jej citlivosť na dané riziko.¹³

3. Komparácia projektu Solventnosti II s inými nástrojmi regulácie a kontroly solventnosti vo svete a stav na Slovensku

Solventnosť II je projekt Európskej únie a jeho implementácia je výlučne na jej území. Vo svete existuje viacero modelov minimálnych požiadaviek solventnosti poisťovní, z ktorých niektoré stručne analyzujeme.

Vo Veľkej Británii sa systém dozoru začal uplatňovať v roku 2005. Je podobne orientovaný na riziko ako Solventnosť II. Každá poisťovňa je povinná udržiavať finančné zdroje na to, aby sa nevyskytla situácia, že nie je schopná vykryť svoje záväzky vyplývajúce z poisťných zmlúv pri poisťných udalostiach. Zároveň sú poisťovne povinné identifikovať riziká v rámci svojho portfólia, identifikovať také mechanizmy, ktoré budú schopné tieto riziká eliminovať. Využívajú sa pritom dva spôsoby výpočtu, a to Rozšírený výpočet kapitálových požiadaviek a Individuálne ohodnotenie kapitálu.¹⁴

Vo Švajčiarsku je od roku 2003 spustený tzv. Švajčiarsky test solventnosti¹⁵ s cieľom vypracovať návrh systému riziko-orientovaného dohľadu. Následne sa schválil Zákon a poisťnom dohľade vo Švajčiarsku. Práve Švajčiarsky test solventnosti je základom výpočtu solventnosti pre poisťovne. Cieľmi SST sú ochrana poistencov, propagácia informovanosti a vedomosti o rizikách, posilňovanie trhovej konkurencie a kapitálových požiadaviek, ktoré odrážajú skutočné riziká. Pri tomto systéme existujú minimálne a cieľové kapitálové požiadavky. Zároveň je tento model kompatibilný so Solventnosťou II.

V roku 1994 bol tento systém predstavený aj americkým úradom pre dohľad nad poisťovníctvom. Je založený na pravidlách, pričom poisťovne musia dodržiavať takú minimálnu výšku kapitálu, ktorá je prinajmenšom vo výške RBC. Jeho kalkulácia zahŕňa rôzne riziká aktív ako akciové, dlhopisové alebo nehnuteľného majetku. Zároveň sú v nej zahrnuté kreditné riziká, riziká upisovania rizika a riziká zo zlúčenia (napr. dvoch poisťovní). Vymenované riziká sa považujú za nezávislé na sebe, okrem rizík pri zlúčení sa. Celkové požiadavky RBC sú nižšie ako suma komponentov jej kalkulácie. Výpočet RBC nebudeme z dôvodu obsiahlosti uvádzať.¹⁶

Schéma č. 4 znázorňuje komparáciu RBC a projektu Solventnosť II.

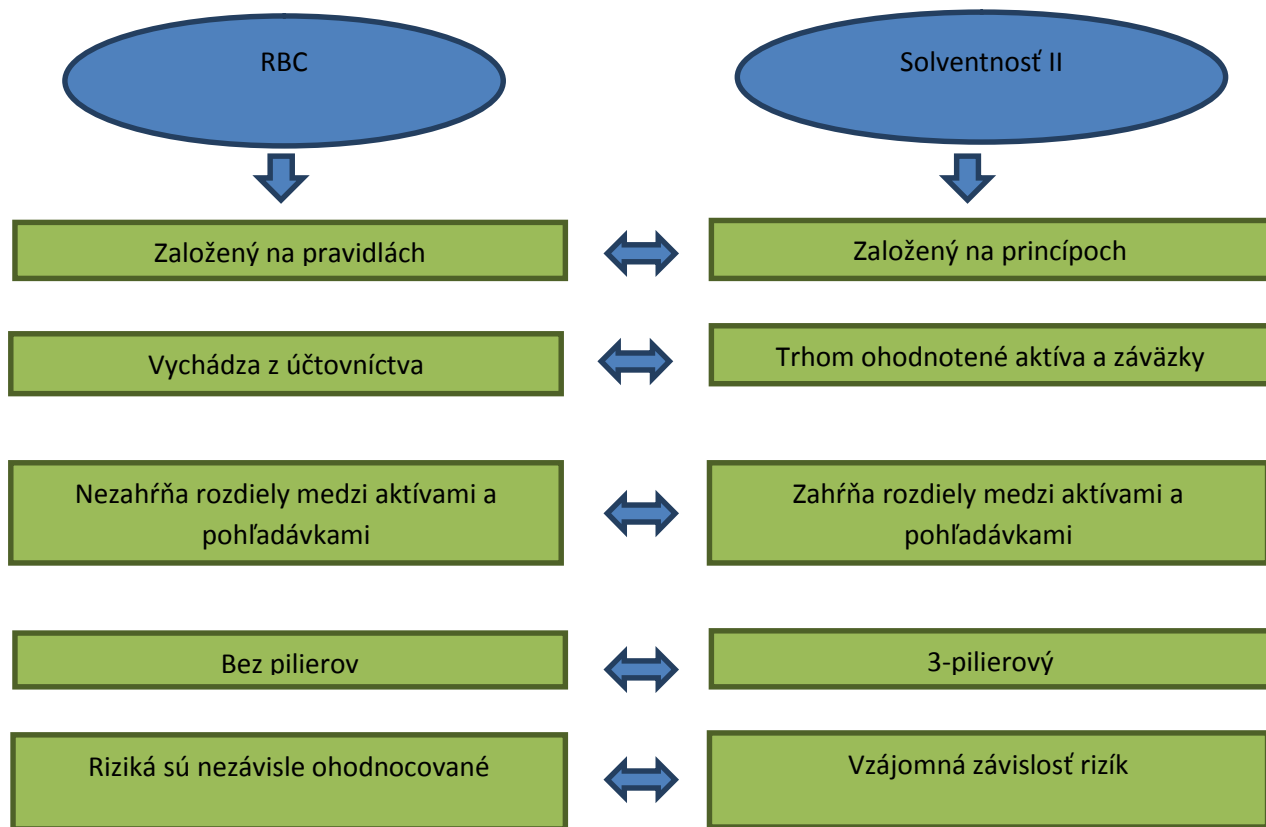
¹³ Z anglického jazyka preložil Peter Baláž podľa Solvency Modernization Initiative [online 20.11.2010] dostupné na http://www.naic.org/documents/committees_smi_int_Solvency_eu_II.pdf
Solvency II: An overview [online 10.11.2010] dostupné na: <http://www.lloyds.com/The-Market/Operating-at-Lloyds/Solvency-II/~media/Files/The%20Market/Operating%20at%20Lloyds/Solvency%20II/Solvency%20II%20Introduction%20July%202010.pdf>

¹⁴ V prvom prípade sa vychádza zo Solvency I-minimálneho garančného fondu a navyše pohyblivé kapitálové požiadavky. Tento systém sa volá tzv. „Twin peaks approach“. V prípade Individuálnych štandardov kapitálovej primeranosti musia poisťovne sami ohodnocovať svoje riziká, kde je následne táto analýza posunutá na britskú FSA-Financial services authority.

¹⁵ V ďalšom texte budeme používať skratku SST-Swiss Solvency Test

¹⁶ Tento výpočet na nachádza napr. Sigma 4/2006 Solvency II: an integrated risk approach for european insurers

Schéma č. 4: Porovnanie RBC a Solventnosti II



Poist'ovne v Slovenskej republike sa oneskorili so zavádzaním novej regulácie, ktorá posilní finančnú stabilitu poisťovacieho sektora.¹⁷ Podmienky zavedenia novej smernice Európskej komisie v oblasti poisťovníctva na Slovensku sú porovnateľné s ostatnými trhmi v strednej a juhovýchodnej Európe, stále však výrazne zaostávame za západnou Európou. Zatiaľ čo v západnej Európe sa príprave zavedenia smernice aktívne venuje 80 % poisťovní, v Slovenskej republike je to podľa Ernst & Young len 56 %. Prekážkami pri zavádzaní novej regulácie sú najmä vysoké finančné náklady, nároky na voľnú kapacitu všetkých oddelení poisťovne a požiadavky na odbornosť a skúsenosti pracovníkov.¹⁸ Až 78 % slovenských poisťovateľov si však uvedomuje nevyhnutnosť aktualizácie a rozšírenie nástrojov a systémov umožňujúcich sofistikovanejšie analýzy rizík.¹⁹

Právna úprava Solventnosti II by sa mala začať uplatňovať v slovenských poisťovniach od roku 2013.²⁰

Záver

Implementáciou Solventnosti II do poistného trhu sa bude v európskom priestore posilňovať posudzovanie rizika, tým sa posilní zvýšená transparentnosť a otvorenosť a tým bude poistný trh bezpečnejší. Projekt Solventnosť II jednoznačne umožní definovať riziká, ktorým poisťovne čelia. Okrem iného sa bude lepšie merať diverzifikácia a prenos rizika. To umožní riadiacemu manažmentu udržať kontrolu na celkovom vystavení spoločnosti rizikom pokiaľ sa bude pripravovať upísanie rizika. Toto zabráni zbytočným upisovaniam veľkých rizík, ktoré môžu poisťovňu výrazným spôsobom poškodiť. Ďalšou výhodou bude reálnejšie stanovovanie cien poistných produktov, čo môže priniesť nové produkty na poistnom trhu, lepšie riadenie rizika a stabilitu celého poistného trhu.

¹⁷ Poist'ovne na Slovensku meškajú s reguláciou Solvency II online 15.11.2010 dostupné na: <http://openiazoch.zoznam.sk/info/zpravy/zprava.asp?NewsID=87633>

¹⁸ Poist'ovne v SR meškajú s reguláciou Solvency II online rok [online 15.11.2010] dostupné na: <http://www.webnoviny.sk/ekonomika/poistovne-v-sr-meskaju-s-regulaciou-/36381-clanok.html>

¹⁹ Poist'ovne v SR meškajú s reguláciou Solvency II online rok [online 15.11.2010] dostupné na: <http://www.webnoviny.sk/ekonomika/poistovne-v-sr-meskaju-s-regulaciou-/36381-clanok.html>

²⁰ Solvency II zasiahne slovenské poisťovne budúci rok [online 15.11.2010] dostupné na: <http://ekonomika.sme.sk/c/5590215/Solvency-ii-zasiahne-slovenske-poistovne-buduci-rok.html>

Použitá literatúra:

MAJTÁNOVÁ A.: Právna úprava poisťovníctva [online 15.11.2010] dostupné na :
<http://maag.euba.sk/documents/MAAG9PravaupravapoisteniaAM.pdf>

PALACKOVÁ, D., POVALKOVÁ, B.: 2005. Systémy dohľadu nad dodržiavaním solventnosti poisťovní z pohľadu investičných rizík. In: *Zborník z 5. medzinárodnej konferencie "Finanční řízení podniku a finančních institucí"* . Ostrava , 7.-8. Septembra 2005 [online 2.11.2010] dostupné na:<http://www.ekf.vsb.cz/shared/uploadedfiles/cul33/Polavlova2BPalackova.pdf>

PASTORÁKOVA E.: 2006. Finančná analýza v poisťovniach. Bratislava Ekonóm,

Prezentácia Iana Marshala zo dňa 7.marca 2010 Solvency II Online 4.11.2010 dostupné na:[www.fsb.co.za/actuary/IAIS/SolvencyIISummary\(Ian-Marshall\).ppt](http://www.fsb.co.za/actuary/IAIS/SolvencyIISummary(Ian-Marshall).ppt)

Poisťovne majú obavy z neprimeraných kapitálových požiadaviek [online 12.11.2010] dostupné na:
<http://finweb.hnonline.sk/c1-41308160-poisťovne-maju-obavy-z-neprimeranych-kapitalovych-poziadaviek>

Poisťovne na Slovensku meškajú s reguláciou Solvency II online [online 15.11.2010] dostupné na:
<http://openiazoch.zoznam.sk/info/zpravy/zprava.asp?NewsID=87633>

Poisťovne v SR meškajú s reguláciou Solvency II online rok [online 15.11.2010] dostupné na:
<http://www.webnoviny.sk/ekonomika/poisťovne-v-sr-meskaju-s-regulaciou-/36381-clanok.html>

Sigma 4/2006 Solvency II: an integrated risk approach for european insurers

Solvency: Understanding the Directive[online 10.11.2010] dostupné na:
http://www.emb.com/EMBDOTCOM/UK/UK/ERM/Solvency%20II%20Brochure_FINAL-low%20res.pdf

Solvency II: An overview [online 10.11.2010] dostupné na: <http://www.lloyds.com/The-Market/Operating-at-Lloyds/Solvency-II/~media/Files/The%20Market/Operating%20at%20Lloyds/Solvency%20II/Solvency%20II%20Introduction%20July%202010.pdf>

Solvency Modernization Initiative [online 20.11.2010] dostupné na
http://www.naic.org/documents/committees_smi_int_Solvency_eu_II.pdf
Solvency II zasiahne slovenské poisťovne budúci rok [online 15.11.2010] dostupné na:
<http://ekonomika.sme.sk/c/5590215/Solvency-ii-zasiahne-slovenske-poisťovne-buduci-rok.html>