



Správa o solventnosti a finančnom stave za rok 2016



OBSAH

Z.	Zhrnutie	5
Z.1.	Úvod	5
Z.2.	Základné hodnoty solventnosti	5
Z.2.1.	Použiteľné vlastné zdroje	6
Z.2.2.	Požadovaný kapitál na solventnosť	7
Z.3.	Vplyv korekcií a prechodných opatrení	8
Z.4.	Iné významné zmeny	9
Z.5.	Následné udalosti	9
A.	Činnosť a výkonnosť	10
A.1.	Činnosť	10
A.2.	Výkonnosť a oblasti upisovania	10
A.3.	Výkonnosť v oblasti investícií	14
A.4.	Výkonnosť v oblasti iných činností	14
A.5.	Ďalšie informácie	14
B.	Systém správy a riadenia	15
B.1.	Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia	15
B.2.	Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti	18
B.3.	Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizík a solventnosti	19
B.4.	Systém vnútornej kontroly	21
B.5.	Funkcia vnútorného auditu	22
B.6.	Aktuárska funkcia	23
B.7.	Zverenie výkonu činností	23
B.8.	Ďalšie informácie	23
C.	Rizikový profil	24
C.1.	Upisovacie riziko	24

C.2.	Trhové riziko	26
C.2.1.	Princíp obozretnosti osoby	27
C.2.2.	Riziko úrokových mier	27
C.2.3.	Akciové riziko	28
C.2.4.	Riziko nehnuteľností	28
C.2.5.	Riziko úverového rozpätia	28
C.2.6.	Trhové koncentračné riziko	28
C.2.7.	Kurzové riziko	28
C.2.8.	Ostatné trhové riziká	29
C.3.	Kreditné riziko	29
C.4.	Riziko likvidity	30
C.5.	Operačné riziko.....	30
C.6.	Iné významné riziká.....	30
C.6.1.	Využitie derivátov	30
C.6.2.	Využitie zaistenia a finančných techník na zmiernenie rizika	30
C.6.3.	Využitie budúcich rozhodnutí manažmentu	31
C.7.	Ďalšie informácie	31
C.7.1.	Materialita	31
D.	Oceňovanie na účely solventnosti.....	32
D.1.	Majetok	33
D.1.1.	Kľúčové predpoklady používané Union poisťovňou	33
D.1.2.	Nehmotný majetok	34
D.1.3.	Nehnutelnosti, stroje a zariadenia pre vlastnú potrebu	34
D.1.4.	Investície	35
D.1.5.	Aktíva držané ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy	38
D.1.6.	Pohľadávky	38
D.1.7.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	38
D.1.8.	Ostatné aktíva, inde neuvedené	39
D.2.	Technické rezervy.....	39
D.2.1.	Technické rezervy všeobecne	39

D.2.2.	Technické rezervy	40
D.2.3.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	45
D.2.4.	Technické rezervy bez korekcie volatility	47
D.3.	Iné záväzky	47
D.3.1.	Rezervy iné ako technické rezervy	47
D.3.2.	Podmienené záväzky	47
D.3.3.	Rezerva na zamestnanecké požitky	48
D.3.4.	Pohľadávky voči finančným inštitúciám	48
D.3.5.	Záväzky	48
D.3.6.	Podriadené záväzky	48
D.3.7.	Ostatné záväzky	49
D.3.8.	Odložené dane	49
D.4.	Alternatívne metódy oceňovania	50
D.5.	Ďalšie informácie	50
E.	Riadenie kapitálu	51
E.1.	Vlastné zdroje	51
E.1.1.	Koncepcia kapitálovej primeranosti	51
E.1.2.	Použiteľné vlastné zdroje	52
E.1.3.	Prechod z účtovnej závierky na súvahu na účely solventnosti	55
E.1.4.	Ukazovateľ solventnosti	55
E.2.	Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka	56
E.2.1.	Štandardný vzorec – čiastočný interný model	56
E.2.2.	Kapitálová požiadavka na solventnosť – štandardný vzorec	56
E.2.3.	Minimálna kapitálová požiadavka (MCR)	82
E.3.	Využitie podmodulu akciového rizika založeného na durácii	82
E.4.	Nesúlad s MCR a SCR	82
E.5.	Akékoľvek iné informácie	82
	Príloha 1: Rekonziliácia účtovnej závierky – Solventnosť II	83
	Príloha 2: Kvantitatívne výkazy	85

Zhrnutie

Z. ZHRNUTIE

Z.1. ÚVOD

Správa o solventnosti a finančnom stave obsahuje informácie o použiteľných vlastných zdrojoch, požadovanom kapitále a ukazovateli solventnosti, stanovených podľa štandardného vzorca, Union poisťovne, a.s. (tiež "Union") za obdobie končiacie 31. decembra 2016.

Informácie, ktoré sú predmetom tejto správy sú pripravené v súlade s legislatívou týkajúcou sa Solventnosti II vydanou Európskou komisiou, pokynmi poskytnutými Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov - EIOPA a ich interpretáciami poskytnutými Holandskou národnou bankou (tiež "DNB") a Národnou bankou Slovenska (tiež "NBS") alebo inými kompetentnými národnými autoritami a zákonom o poisťovníctve č. 39/2015 Z.z. (ďalej aj „Solventnosť“). Materská spoločnosť Unionu, Achmea, preložila tieto požiadavky a pridala dodatočné usmernenia do Manuálu Achmea pre Solventnosť II verzia 7, schváleného vyšším manažmentom Achmea 30. novembra 2016. Táto verzia manuálu je tak pre Achmeu ako aj Union základom k stanoveniu ročnej Solventnosti II.

Union určil kapitálovú požiadavku na solventnosť prostredníctvom štandardného vzorca (tiež "SF").

Hodnoty v tejto správe sú uvádzané v € 1,000. Prípadné rozdiely v zaokrúhľovaní nemajú významný vplyv.

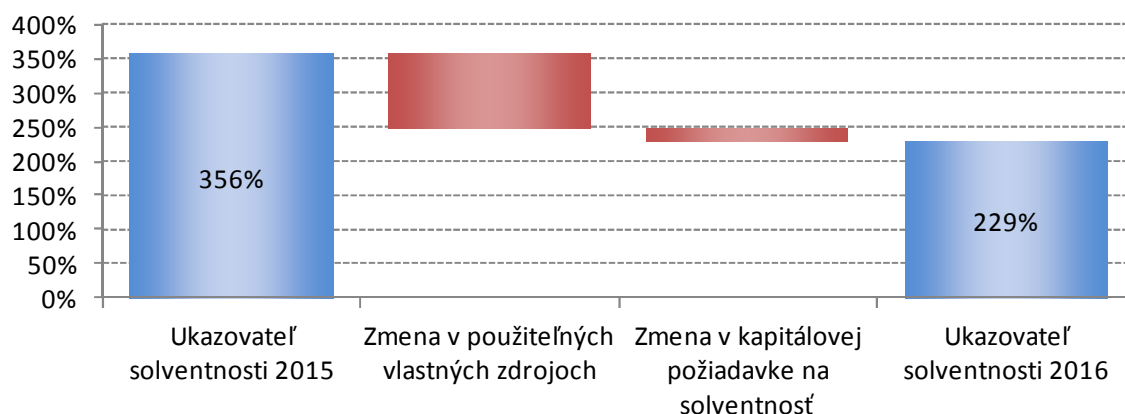
Z.2. ZÁKLADNÉ HODNOTY SOLVENTNOSTI

UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI

€ 1,000.

	2016	2015	Δ
Použiteľné vlastné zdroje	29 351	42 536	-13 185
Požadovaný kapitál	12 830	11 946	885
Prebytok	16 521	30 591	-14 070
Solventnosť (%)	229%	356%	-127%

Vývoj ukazovateľa solventnosti



Zhrnutie

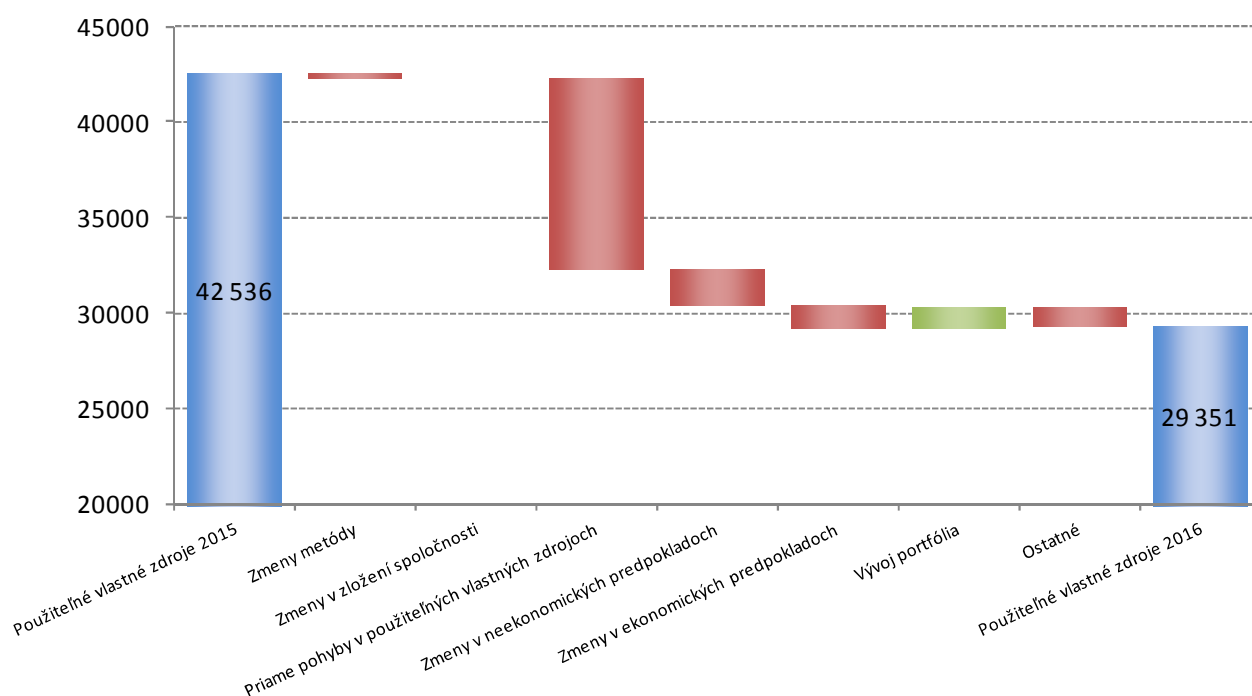
2.2.1. POUŽITEĽNÉ VLASTNÉ ZDROJE

POUŽITEĽNÉ VLASTNÉ ZDROJE

	2016	2015	Δ
Trieda 1	29 351	42 536	-13 185
Trieda 2	0	0	0
Trieda 3	0	0	0
Použiteľné vlastné zdroje celkom	29 351	42 536	-13 185

€ 1,000

Analýza zmien použiteľných vlastných zdrojov



Počas roka 2016 použiteľné vlastné zdroje poklesli o € 13.2m. Hlavným dôvodom poklesu vlastných zdrojov boli rozdiely v hodnote technických rezerv (€ 2.7m) a zníženie základného imania o € 10.0m (priame pohyby v rámci použiteľných vlastných zdrojov). Technické rezervy sa zvýšili v životnom aj neživotnom poistení. Nárast rezerv v životnom poistení bol spôsobený najmä zmenami v ekonomických predpokladoch, hlavne výnosovou krivkou a čiastočne nárastom poistného kmeňa dôchodkových produktov. Tento nárast bol čiastočne kompenzovaný vplyvom zmien v neekonomických predpokladoch a to najmä z dôvodu zmeny stornovanosti poistného kmeňa tradičných životných produktov. Nárast v neživotných technických rezervách bol spôsobený predovšetkým nárastom objemu novej produkcie, a to najmä v poistení motorových vozidiel a majetku. Technické rezervy v neživotnom poistení boli taktiež ovplyvnené vyššími poistnými udalosťami v poistení majetku (€ 0.9m), ktoré však boli viac než kompenzované rozpustením rezerv v poistení dopravy (€ 2.0m). Vývoj portfólia (strana aktív) bol ovplyvnený výplatom veľkej poistnej udalosti (€ 1.0m).

Zhrnutie

Z.2.2. POŽADOVANÝ KAPITÁL NA SOLVENTNOSŤ

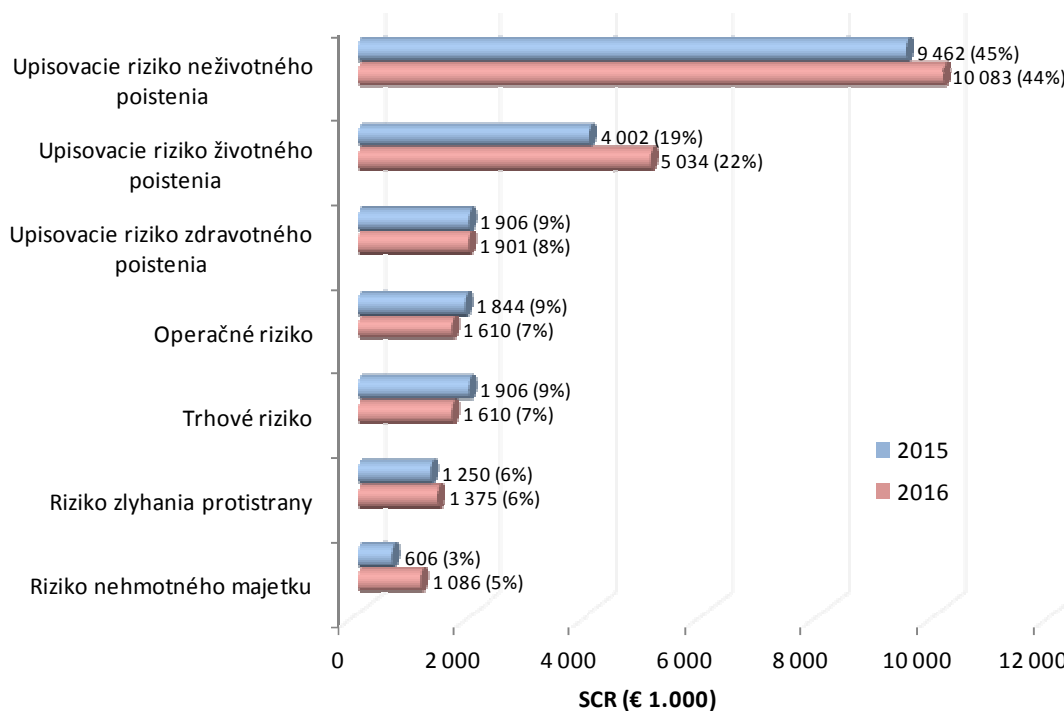
SOLVENTNOSŤ II - POŽADOVANÝ KAPITÁL

€ 1,000

	2016	2015	Δ
Trhové riziko	1 610	1 906	-296
Riziko zlyhania protistrany	1 375	1 250	125
Upisovacie riziko životného poistenia	5 034	4 002	1 032
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	1 901	1 906	-4
Upisovacie riziko neživotného poistenia	10 083	9 462	621
Riziko nehmotného majetku	1 086	606	481
Diverzifikácia	-6 837	-6 297	-541
Základná kapitálová požiadavka na Solventnosť	14 251	12 834	1 417
Úprava zohľadňujúca kapacitu technických rezerv	0	0	0
Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní	-3 031	-2 733	-299
Operačné riziko	1 610	1 844	-234
Kapitálová požiadavka na Solventnosť	12 830	11 946	885

Moduly kapitálovej požiadavky na solventnosť

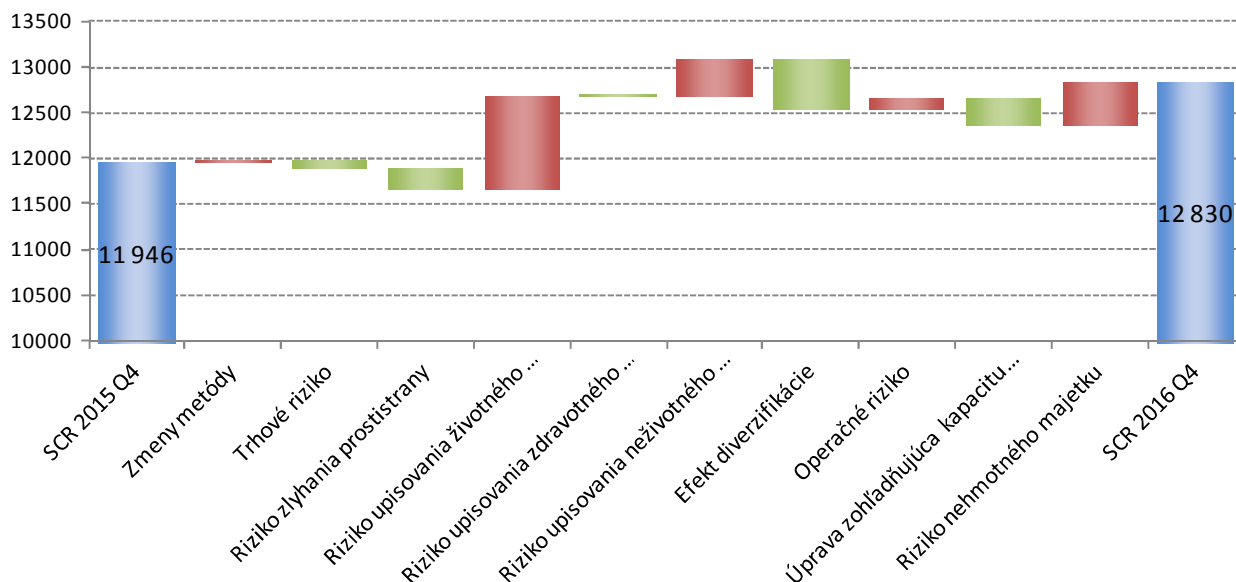
(bez efektu diverzifikácie a úpravy zohľadňujúcej kapacitu odložených daní)



Zhrnutie

Rovnako ako v roku 2016 hlavným rizikom je upisovacie riziko neživotného poistenia, hoci jeho podiel na kapitálovej požiadavke na solventnosť (tiež “SCR”) jemne poklesol. Naopak, podiel upisovacieho rizika životného poistenia na SCR vzrástol.

Analýza zmien kapitálovej požiadavky na solventnosť



Kapitálová požiadavka na solventnosť vzrástla najmä z dôvodu nárastu upisovacieho rizika v živnom poistení (€ 1.0m). Nárast je ovplyvnený predovšetkým zmenou rizika ukončenia zmlúv spôsobenej poklesom výnosovej krivky (€ 0.9m), rizikom životných nákladov (€ 0.2m) a rizikom dlhovekosti vyplývajúcim z nárastu portfólia anuit (€ 0.1m). Druhý najväčší nárast kapitálovej požiadavky na solventnosť pochádza z modulu rizika v neživotnom poistení (€ 0.4m). Tento nárast bol spôsobený rastúcou produkciou v poistení motorových vozidiel a majetku, ktorý bol čiastočne kompenzovaný novým zaistným programom vedúcim k zníženiu podmodulu prírodného katastrofického rizika, ako aj novým Obchodným plánom znižujúcim podmodul ostatných katastrofických rizík. K nárastu kapitálovej požiadavky na solventnosť prispeli aj riziko nehmotného majetku (€ 0.5m) a operačné riziko (€ 0.3m) ovplyvnené väčším poistným kmeňom. Riziko upisovania zdravotného rizika ostalo takmer na úrovni z 2015. Nárasty boli čiastočne kompenzované diverzifikačným efektom, znížením rizika zlyhania protistrany (€ -0.2m), za ktorým stojí nižšia expozícia v držaní hotovosti a zlepšenie ratingu zaistovateľa, ako aj znížením trhového rizika (€ -0.1m). Vývoj trhového rizika je ovplyvnený predovšetkým poklesom výnosovej krivky, ktorá vedie k zníženiu rizika úrokových mier a celkovo nižšou hodnotou investícií v dôsledku zníženia základného imania a výplat väčších poistných udalostí. Jemne vzrástla aj úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní (čo viedlo k poklesu kapitálovej požiadavky na solventnosť; -€ 0.3m); menil sa Obchodný plán a sadzba dane z príjmu. Počas roka 2016 došlo taktiež k niekoľkým zmenám metódy, ktoré sa vzájomne takmer vykompenzovali. Najvýraznejšou bola úprava nákladov spojených s poistením viazaným na index a na podielové fondy ovplyvňujúca operačné riziko a zmena v ekonomickej súvahe, kde jednodňové vklady boli reklasifikované na hotovosť namiesto termínovaných vkladov, a následne boli vstupom do príslušných modulov kapitálovej požiadavky, čím ovplyvnili trhové riziko a riziko zlyhania protistrany.

Z.3. VPLYV KOREKCIÍ A PRECHODNÝCH OPATRENÍ

Korekcia volatility

Union používa pri stanovení najlepšieho odhadu technických rezerv korekciu volatility. Táto korekcia upravuje príslušnú štruktúru bezrizikových úrokových mier.

Zhrnutie

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY NA UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI

€ 1,000

	S korekciou volatility	Bez korekcie volatility	Dopad korekcie volatility
Použiteľné vlastné zdroje	29 351	28 881	470
Požadovaný kapitál na solventnosť	12 830	12 996	-166
Rozdiel	16 521	15 885	636
Ukazovateľ solventnosti (%)	229%	222%	7%

Pri uplatnení korekcie volatility použiteľné vlastné zdroje vzrástli o € 0.5m ako dôsledok nižších technických rezerv. Naopak, požadovaný kapitál na solventnosť bol pri použití korekcie volatility nižší o € 0.2m. Dôvodom je nižšie riziko životného poistenia ovplyvnené vyššou diskontnou sadzbou. Dôsledkom je, že koeficient solventnosti je pri použití korekcie volatility o 7% vyšší ako bez použitia tejto korekcie, respektíve pri nulovej korekcii volatility (229% vs. 222%).

Union nepoužíva žiadne iné prechodné opatrenia týkajúce sa oceňovania technických rezerv alebo bezrizikovej úrokovej miery. Taktiež nepoužíva párovaciu korekciu.

Prechodné opatrenie pre štandardné akciové riziko

Union používa “prechodné opatrenie v akciovom riziku” pre investície držané v akciách vykázané v súvahe pred 31.decembrom 2015. V prípade novších investícií Union uplatňuje štandardnú kapitálovú požiadavku vrátane mechanizmu symetrickej úpravy, ktorú stanovuje EIOPA. Ak by Union nevyužíval “prechodné opatrenie v akciovom riziku”, kapitálová požiadavka na tržové riziko by vzrástla o € 0.1m a dosiahla hodnotu € 1.7m. Celková kapitálová požiadavka na solventnosť by dosiahla € 12.9m a ukazovateľ solventnosti by poklesol na 227%.

Konečná forwardová sadzba

Jedným z hlavných predpokladov príslušnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej miery je použitie konečnej forwardovej miery (tiež “UFR”). V súčasnosti sa používa UFR vo výške 4.2%. Union nevykonáva analýzu citlivosti na UFR, keďže väčšina peňažných tokov Union neprekračuje konečný bod likvidity.

2.4. INÉ VÝZNAMNÉ ZMENY

SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA

Union má systém správy a riadenia zosúladený so systémom správy a riadenia podľa Solventnosti II. Spoločnosť definovala z pohľadu riadenia rizík roly pre prvú a druhú úroveň obrany, kľúčové funkcie a zodpovednosti rozličných subjektov v rámci spoločnosti. V porovnaní s predchádzajúcim rokom nedošlo v priebehu roka 2016 k výrazným zmenám v oblasti systému správy a riadenia. Union vykonal menšie úpravy svojich interných predpisov, ktoré odrážajú zmeny v usmerneniach skupiny Achmea a odporúčania NBS z posúdenia procesu vlastného posúdenia rizík a solventnosti. Union tiež zmenil štruktúru výboru pre investície a riadenie rizika a zlepšil rozdelenie prvej a druhej úrovne obrany aktuárskej funkcie.

2.5. NÁSLEDNÉ UDALOSTI

Po referenčnom dátume 31.12.2016 nevznikli žiadne následné udalosti, ktoré by ovplyvnili súvahu a požiadavky na kapitálovú primeranosť.

Činnosť a výkonnosť

A. ČINNOSŤ A VÝKONNOSŤ

A.1. ČINNOSŤ

PRÁVNA FORMA

Registračné údaje spoločnosti:

Union poisťovňa, a.s.

Právna forma – akciová spoločnosť

Zo sídlom na Bajkalská 29/A, 813 60 Bratislava, Slovenská republika

IČO: 31322051

IČ DPH: SK 2020800353

DIC : 2020800353

Zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, oddiel Sa, vl. č. 383 / B

Dohľad nad činnosťou spoločnosti vykonáva Národná banka Slovenska, Imricha Karvaša 1, 813 25 Bratislava, Slovenská republika, tel. 02/5787 1111, email: info@nbs.sk, viac informácií na www.nbs.sk.

Nezávislý audítor je PricewaterhouseCoopers Slovensko, s. r. o., Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovenská republika, viac info na <http://www.pwc.com/sk/sk.html>.

Podiel jednotlivých akcionárov na základnom imaní spoločnosti je nasledovné:

99,97% Achmea B. V., zo sídlom v Handelsweg 2, 3707 Zeist, Holandsko, IČO: 33235189

0,03% ostatné právnické a fyzické osoby.

Činnosti spoločnosti:

- Poistná činnosť v oblasti životného a neživotného poistenia na Slovensku,
 - Zaisťovacia činnosť pre neživotné poistenie,
 - Poistná činnosť pre neživotné poistenie na základe práva slobodného poskytovania služieb so zriadením pobočky v Českej republike.
- Organizačná jednotka s názvom Union poisťovňa, a.s., pobočka pre Českú republiku bola zriadená 2.9.2012.

A.2. VÝKONNOSŤ A OBLASTI UPIISOVANIA

Union v roku 2016 pokračoval v nastolenom trende rastu v online predaji, poistení malých a stredných podnikov a poistení v časti poistenia motorových vozidiel. Priamu predaj sa zvyšoval aj prostredníctvom novej značky ONLIA, ktorá zavádza kompletne nové a jednoduché online riešenie pre klientov na slovenskom trhu.

Hrubé predpísané poistné v neživotnom poistení je oveľa vyššie ako v roku 2015. Najväčší nárast je v časti poistenia motorových vozidiel z dôvodu rastu podielu na trhu povinnej zmluvného poistenia a tiež vďaka novej značke Onlia. Značná produkcia je aj v poistení majetku, cestovnom poistení a aktívnom zaistení.

Hrubé predpísané poistné v životnom poistení je pozitívne ovplyvnené vstupom na trh s anuitami. Obchod s dôchodkovým poistením tvorí 84% trhového podielu.

Celkový kombinovaný ukazovateľ v neživotnom poistení sa zhoršil. Dôvodom je zhoršenie vývoja škodovosti v poistení motorových vozidiel, a to kvôli zvýšeniu počtu poistených vozidiel v segmente flotilových zmlúv a dodatočných nákladov na spustenie a prevádzku značky Onlia. Škodovosť v poistení majetku je negatívne ovplyvnená dvoma veľkými poistnými udalosťami spôsobenými požiarom. V ostatných druhoch poistenia sú pozitívne výsledky.

Výsledok životného poistenia zostal stabilný na úrovni € 0.7m.

Činnosť a výkonnosť

ROZDELENIE ČISTÉHO HOSPODÁRSKEHO VÝSLEDKU

€ 1,000

	2016			2015		
	NEŽIVOT	ŽIVOT	SPOLU	NEŽIVOT	ŽIVOT	SPOLU
Hrubé zaslúžené poistné	36 819	11 010	47 829	33 128	11 234	44 363
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-3 596	-122	-3 718	-3 689	-116	-3 805
Čisté zaslúžené poistné	33 223	10 888	44 111	29 440	11 118	40 558
Náklady na poistné plnenia vrátane zmeny technických rezerv brutto	-19 118	-9 100	-28 217	-14 970	-9 135	-24 105
Podiel zaistovateľov	2 737	-2	2 734	1 882	20	1 902
Čisté náklady na poistné plnenia vrátane zmeny technických rezerv	-16 381	-9 102	-25 483	-13 088	-9 115	-22 203
Investičné výnosy na technickom účte	278	2 444	2 722	266	2 375	2 641
Ostatné technické výnosy/náklady	39	222	261	485	272	757
Podiely na zisku a zľavy	-16	0	-16	-9	0	-9
Prevádzkové náklady	-18 842	-3 625	-22 467	-15 696	-3 601	-19 297
Technický výsledok	-1 699	827	-872	1 398	1 048	2 446
Investičné výnosy na netechnickom účte			189			270
Ostatné výnosy a náklady			-162			-134
Hospodársky výsledok pred zdanením			-845			2 582
Daň z príjmu			-49			-730
Hospodársky výsledok po zdanení			-894			1 852

POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A NÁKLADY PODĽA DRUHU POISTENIA (NEŽIVOTNÉ POISTENIE)

€ 1,000

	POISTENIE PROTI POŽIARU A INÝM MAJETKOVÝM ŠKODÁM		ASISTENČNÉ SLUŽBY		POISTENIE ZODPOVEDNOSTI ZA ŠKODU SPÔSOBENÚ PREVÁDZKOU MOTOROVÉHO VOZIDLA	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Hrubé predpísané poistné	8 365	6 672	8 244	7 989	7 686	6 273
Čisté zaslúžené poistné	6 982	5 974	7 620	7 364	6 813	5 721
Náklady na poistné plnenia (čisté)	3 040	2 487	2 042	2 031	5 397	4 241
Vzniknuté náklady	4 683	3 682	4 422	4 574	3 828	2 268
Iné náklady						
Celkové náklady						

POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A NÁKLADY PODĽA DRUHU POISTENIA (NEŽIVOTNÉ POISTENIE)

€ 1,000

	OSTATNÉ POISTENIE MOTOROVÝCH VOZIDIEL		OSTATNÉ DRUHY POISTENIA		SPOLU	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Hrubé predpísané poistné	4 691	3 849	11 073	10 543	40 059	35 327
Čisté zaslúžené poistné	3 195	2 622	10 387	9 375	34 997	31 056
Náklady na poistné plnenia (čisté)	2 858	2 289	2 082	1 207	15 419	12 254
Vzniknuté náklady	2 341	1 334	5 973	5 795	21 246	17 653
Iné náklady					0	0
Celkové náklady					21 246	17 653

Činnosť a výkonnosť

POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A NÁKLADY PODĽA DRUHU POISTENIA (ŽIVOTNÉ POISTENIE)

€ 1,000

	POISTENIE S PODIELOM NA ZISKU		POISTENIE VIAZANÉ NA INDEX A NA PODIELOVÉ FONDY		ZDRAVOTNÉ POISTENIE	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Hrubé predpísané poistné	4 547	4 885	3 854	3 999	473	449
Čisté zaslúžené poistné	4 499	4 838	3 854	3 999	462	440
Náklady na poistné plnenia (čisté)	5 706	5 408	2 798	1 348	170	86
Vzniknuté náklady	1 443	1 551	855	988	238	182
Iné náklady						
Celkové náklady						

POISTNÉ, POISTNÉ PLNENIA A NÁKLADY PODĽA DRUHU POISTENIA (ŽIVOTNÉ POISTENIE)

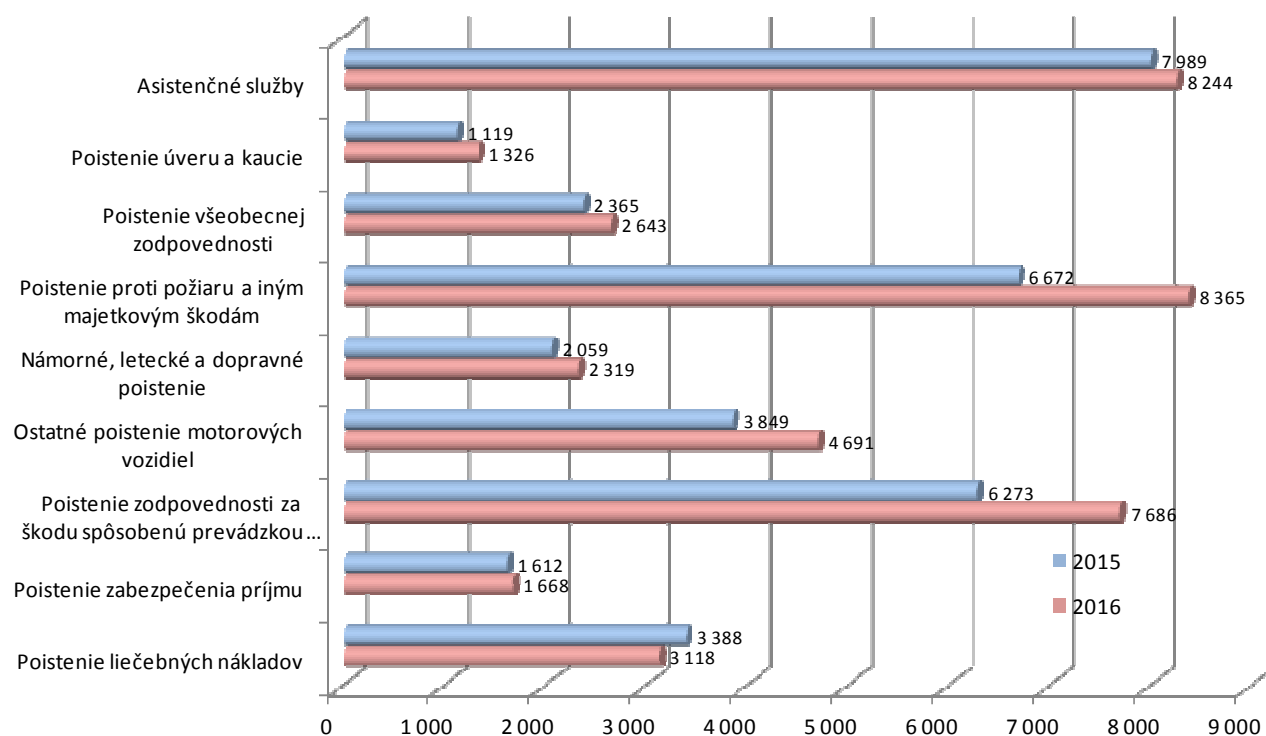
€ 1,000

	OSTATNÉ ŽIVOTNÉ POISTENIE		OSTATNÉ DRUHY POISTENIA		SPOLU	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
Hrubé predpísané poistné	319	238			9 193	9 571
Čisté zaslúžené poistné	304	233			9 119	9 511
Náklady na poistné plnenia (čisté)	63	1			8 737	6 843
Vzniknuté náklady	135	83			2 671	2 804
Iné náklady					0	0
Celkové náklady					2 671	2 804

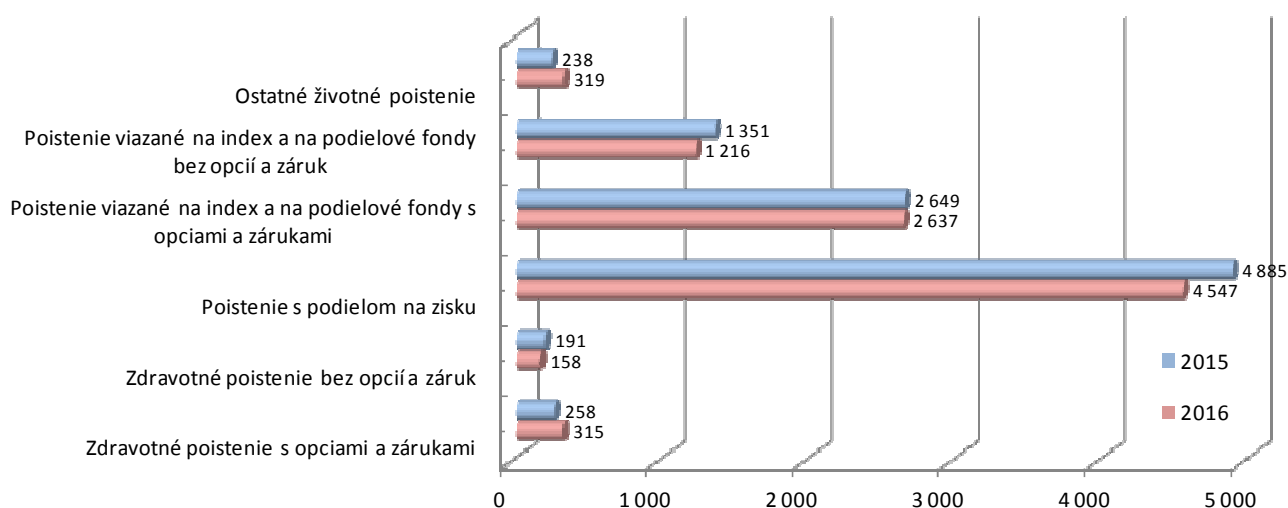
Činnosť a výkonnosť

HRUBÉ PREDPÍSANÉ POISTNÉ

Hrubé predpísané poistné podľa skupín činnosti - neživotné poistenie



Hrubé predpísané poistné podľa skupín činnosti - životné poistenie



V porovnaní s rokom 2015 hrubé predpísané poistné vzrástlo najmä vďaka poisteniu proti požiaru a iným majetkovým škodám a poisteniu zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla.

Činnosť a výkonnosť

A.3. VÝKONNOSŤ V OBLASTI INVESTÍCIÍ

Investičná výkonnosť je v súlade s konzervatívnou investičnou stratégiou spoločnosti. Väčšina investícií je umiestnená v dlhopisoch (štátnych alebo podnikových s vysokou bonitou). Celkové investičné limity sú v súlade so schváleným Investičným plánom. Priemerný výnos do splatnosti na celkovom portfóliu dosiahol počas roka 2016 2.92%, hlavne v dôsledku starších investícií, ktoré generujú vyššie výnosy. V nasledujúcich rokoch sa očakáva pokles priemerných výnosov vzhľadom na klesajúcu výnosnosť nových investícií. Z dôvodu významného objemu splatných cenných papierov (tiež CP) v prvých štyroch mesiacoch roka 2017 a z dôvodu obmedzenej možnosti nahradenia týchto CP inými investíciami, Union očakáva už v roku 2017 výraznejší pokles výnosov z investícií.

A.4. VÝKONNOSŤ V OBLASTI INNÝCH ČINNOSTÍ

Union nemal počas roka 2016 žiadne významné príjmy ani výdavky, iné ako príjmy a náklady spojené s upisovaním alebo investovaním.

A.5. ĎALŠIE INFORMÁCIE

Neexistujú žiadne ďalšie významné informácie týkajúce sa činnosti a výkonnosti, ktoré by mali byť uvedené v tejto kapitole.

System správy a riadenia

B. SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA

B.1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SYSTÉME SPRÁVY A RIADENIA

Systém správy a riadenia sa v Unione vyvíjal najmä v posledných rokoch, a to tak aby bol v súlade s požiadavkami na Solventnosť II. Pokrýva zodpovednosti na všetkých úrovniach riadenia spoločnosti. Na systém správy a riadenia dohliada predstavenstvo spoločnosti, kde hlavnú úlohu zohráva nositeľ funkcie riadenia rizík - riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky.

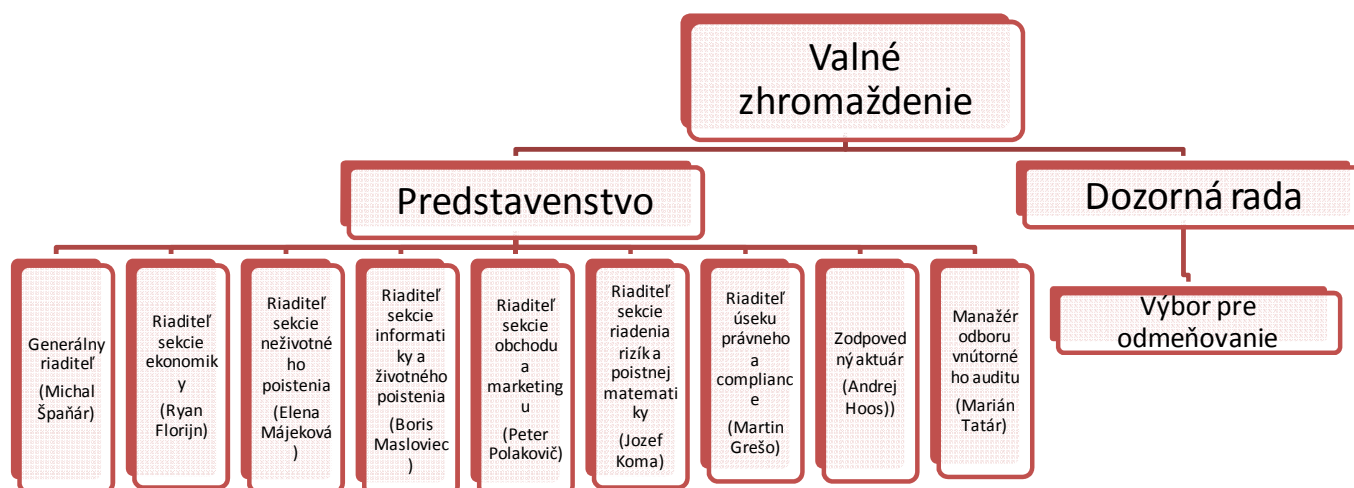
Spoločnosť implementovala, uplatňuje a dodržiava postupy rozhodovania a organizačnú štruktúru, ktorá jasne a preukázateľne určuje vzťahy podriadenosti a nadradenosti, rozdelenie úloh, kompetencie a zodpovednosti s dôrazom na identifikáciu zodpovedných osôb.

Orgánmi spoločnosti sú valné zhromaždenie, predstavenstvo a dozorná rada. Spoločnosť založila výbor pre odmeňovanie ako poradný orgán dozornej rady v oblasti odmeňovania. Spoločnosť nemá výbor pre audit, pretože jeho funkciu vykonáva dozorná rada.

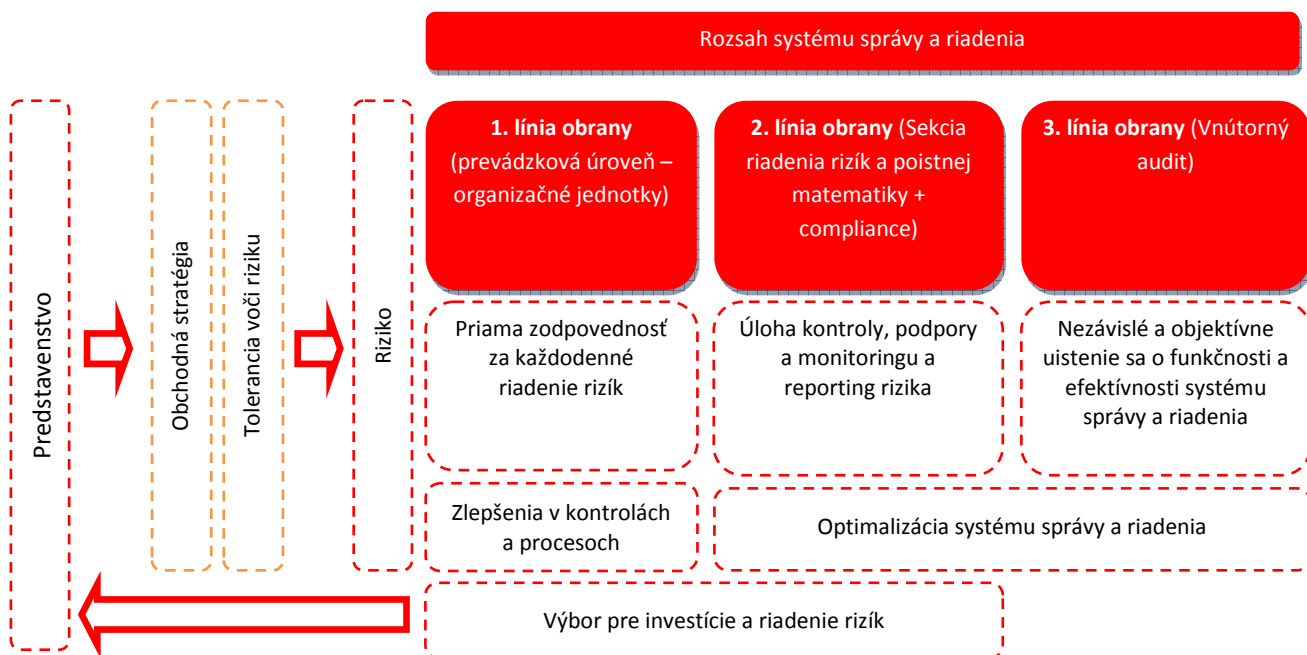
Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti.

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom spoločnosti. Predstavenstvo je oprávnené konať v mene spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje spoločnosť voči tretím osobám, pred súdom a inými orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ tieto podľa právnych predpisov alebo stanov spoločnosti nespádajú do kompetencie iných orgánov spoločnosti. Dozorná rada je kontrolným orgánom spoločnosti. Dohliada na činnosť predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti spoločnosti. Organizačná štruktúra je nastavená tak, aby sa zabezpečila riadne plnenie podnikateľskej činnosti spoločnosti a zabránilo sa konfliktu záujmov. Výkon kľúčových funkcií je pod dohľadom a vedením predstavenstva spoločnosti.

Systém správy a riadenia v Union poisťovni je založený na modeli trojúrovňovej obrany, kde má každá línia svoje špecifické úlohy a zodpovednosti v systéme riadenia rizík. Trojúrovňový model obrany je zobrazený nižšie.



System správy a riadenia



Predstavenstvo Union poisťovne nesie primárnu zodpovednosť v systéme správy a riadenia. Jeho úloha v oblasti riadenia rizík je stanoviť rizikový apetít; najmä rizikovú stratégiu, požadovanú úroveň rizika a limity tolerancie voči riziku. Predstavenstvo taktiež nastavuje interné usmernenia, ktoré zabezpečujú adekvátnu komunikáciu pri akceptácii rizika (napr. Stanovy Výboru pre investície a riadenie rizík, politiky vzťahujúce sa k Solventnosti II). Kľúčové dokumenty sú schvaľované na dozornej rade.

Výbor pre investície a riadenie rizík (tiež "VIRR") je poradným orgánom predstavenstva. Jeho úlohou je monitorovať a vyhodnocovať úroveň rizika. VIRR informuje predstavenstvo o úrovni rizík a navrhuje reakciu na riziká, najmä v prípade prekročenia úrovne akceptácie rizika. VIRR je vedený riaditeľom Sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky. Pravidelnými členmi VIRR sú zodpovedný aktuár, riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky, riaditeľ sekcie ekonomiky, manažér odboru poistnej matematiky a manažér odboru investícií a treasury. Pravidelná agenda pozostáva z prehľadu investičných pozícií a trhových rizík; výsledkov všetkých kľúčových správ vytvorených v spoločnosti týkajúcich sa rizík ako výsledky solventnosti, testy primeranosti záväzkov a rezerv, prehľady stavu rizík atď.; prehľad vývoja produktov a zaistných programov. Hlavné závery z VIRR sú oznamované predstavenstvu v závislosti od danej problematiky a kompetencií. Zasadnutia VIRR sa konajú na štvrtročnej báze, pričom niektoré záležitosti sa konzultujú mesačne.

Prvá úroveň obrany má priamu zodpovednosť za každodenné riadenie rizík a kontrol v rámci svojej kategórie/útvaru. Každá kategória rizika má svojho vlastníka, ktorý je zodpovedný za prijímanie rizika, jeho monitoring, vyhodnotenie a riadenie toho ktorého rizika. Vlastník rizika je zvyčajne vedúci útvaru, ktorý riziko prijíma. Vlastníci rizík pre jednotlivé kategórie sú popísaní nižšie.

Kategória rizika	Vlastník rizika (1.línia obrany)
Upisovacie riziko – životné poistenie	Úsek životného poistenia
Upisovacie riziko – zdravotné poistenie	Úsek životného poistenia Odbor individuálneho zdravotného poistenia
Upisovacie riziko – neživotné poistenie	Úsek vývoja produktov neživotného poistenia
Trhové riziko	Odbor investícií a treasury
Riziko likvidity	Odbor investícií a treasury
Riziko zlyhania protistrany	Odbor investícií a treasury Sekcia riadenia rizík a poistnej matematiky
Riziko nehmotného majetku	Odbor účtovníctva, plánovania a kontrolingu
Operačné riziko - procesy	Všetky organizačné útvary
Operačné riziko - IT	Úsek informatiky
Operačné riziko – ľudské zdroje	Úsek riadenia ľudských zdrojov
Strategické riziko	Predstavenstvo
Reputačné riziko	Predstavenstvo

System správy a riadenia

Druhá línia obrany je primárne zastrešená funkciou riadenia rizík. Aktívne podporuje prvú líniu obrany a radí jej v činnostiach spojených s riadením rizík, upravuje a stanovuje niektoré postupy a berie zodpovednosť sparing partnera v činnostiach spojených s adekvátnym riadením systém správy a riadenia. Druhá líniu obrany ďalej tvoria A) funkcia dodržiavania súladu s predpismi (compliance), ktorá podporuje podnikateľskú činnosť spoločnosti prostredníctvom konzultácií v právnych záležitostiach vzťahujúcich sa na poistenie a ochranu osobných údajov, vykonáva dopadovú analýzu zmien v legislatíve a identifikuje riziko nesúladu s predpismi a reputačné riziko; B) aktuárska funkcia, ktorá podporuje riadenie rizík kvantifikáciou a ohodnotením rizík.

Funkcia riadenia rizík je vykonávaná Sekciou riadenia rizík a poistnej matematiky. Riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky je držiteľom tejto funkcie. Držiteľ funkcie je podporovaný špecialistom pre riadenie operačného rizika a odborom poistnej matematiky.

Funkcia riadenia rizík zodpovedá za:

- a) asistenciu predstavenstvu, dozornej rade a ostatným kľúčovým funkciám k efektívnemu riadeniu systému správy a riadenia
- b) sledovanie systému správy a riadenia
- c) sledovanie rizikového profilu spoločnosti
- d) detailné vykazovanie informácií vzťahujúcich sa k expozíciám na riziká
- e) ročné vyhodnotenie interných usmernení týkajúcich sa systému správy a riadenia

Pre tento účel funkcia riadenia rizík

- a) organizuje výbor pre investície a riadenie rizík
- b) monitoruje správy týkajúce sa rizika prvej línie obrany
- c) navrhuje vyjadrenia rizikového apetítu
- d) pravidelne kontroluje aktuálny rizikový profil s rizikovými limitmi
- e) kontroluje strategické riziká
- f) vykonáva vlastné posúdenie rizika a solventnosti
- g) poskytuje usmernenie a participuje na príprave interných usmernení spojených s riadením rizík.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi (compliance) je vykonávaná úsekom právnym a compliance. Držiteľom funkcie compliance je riaditeľ úseku právneho a compliance. Funkcia compliance je podporovaná jedným compliance officerom.

Kľúčové činnosti funkcie compliance sú

- a) tvoriť povedomie o potrebe súladu činnosti spoločnosti s predpismi
- b) identifikovať kľúčové riziká vzťahujúce sa k riziku nesúladu s predpismi a k reputačnému riziku a vyhodnocovať činnosti vykonávané na zmiernenie týchto rizík
- c) informovať zamestnancov o nových právnych predpisoch
- d) asistovať pri interpretácii právnych predpisov
- e) pripomienkovať interné usmernenia, hlavne v oblasti compliance

Aktuárska funkcia je vykonávaná zodpovedným aktuárom spoločnosti, ktorý je priamo pod pôsobnosťou predstavenstva. Držiteľ aktuárskej funkcie nemá ďalšiu personálnu podporu v rámci spoločnosti, ale môže využiť výsledky z kontrolných aktivít vykonaných oddeleniami Skupiny Achmea. Takýmto spôsobom je zabezpečená väčšia nezávislosť medzi výpočtovou a kontrolnou fázou.

Kľúčové činnosti aktuárskej funkcie sú:

- a) koordinácia a kontrola technických rezerv
- b) vyhodnotenie politiky upisovania
- c) vyhodnotenie politiky pre zaistenie
- d) podpora činností riadenia rizík najmä v spojení kapitálovými požiadavkami, správou ORSA a minimálnymi kapitálovými požiadavkami.

Tretia línia obrany je tvorená odborom vnútorného auditu, je nezávislou funkciou ktorá poskytuje garanciu pre manažment ohľadne kontrol, účinnosti a efektívnosti a súladu so systémom správy a riadenia.

Funkcia auditu je vykonávaná prostredníctvom odboru vnútorného auditu. V súčasnosti je odbor tvorený len jedným zamestnancom.

V roku 2016 nedošlo k výrazným zmenám v systéme správy a riadenia. Union vykonal len malé zmeny v interných predpisoch, reflektujúce zmeny v skupinových politikách a odporúčania NBS počas kontroly systému správy a riadenia. Union zmenil štruktúru výboru pre investície a riadenie rizík a zlepšil rozdelenie prvej a druhej obrannej línie v prípade aktuárskej funkcie.

ODMEŇOVANIE

Systém odmeňovania v Union spoločnosti vyvažuje ciele jeho akcionárov, dlhodobé a krátkodobé ciele a je postavený tak, aby nevznikali konflikty záujmov. Za základ pre odmeňovanie Union používa metodiku CRD IV.

Aby spoločnosť dosiahla vyššie uvedené, všetky ciele zamestnancov musia byť v rovnováhe medzi jednotlivými kategóriami ako klient, financie, procesy, zamestnanci, obchodní partneri spoločnosť a komunity. Aspoň jeden cieľ musí byť zároveň dlhodobý. Okrem

System správy a riadenia

výkonnostných ukazovateľov spoločnosť využíva tiež rizikové indikátory, ktoré musia zamestnanci splniť. Aby sa zabránilo nevhodnému správaniu variabilná zložka mzdy sa limituje na úroveň 100% základnej mzdy a na jeden typ variabilnej zložky.

Ciele by nemali obsahovať nevhodné motivácie. Stanovenie cieľov a vyhodnotenie výsledkov sa testuje voči stabilným princípom, aby sa zamedzilo že zamestnanci v snahe dosiahnuť ciele budú konať vo vlastnom záujme a nie v záujme spoločnosti a zákazníka.

Príspevky zamestnávateľa do tretieho piliera dôchodkového zabezpečenia sú určené pre všetkých zamestnancov.

Top manažment a držiteľia kľúčových funkcií majú ďalšie obmedzenia vo variabilnej zložke mzdy vo forme odloženia časti variabilnej zložky mzdy.

Aby sa dosiahla nezávislosť výkonu kľúčových funkcií spoločnosť má tiež zabezpečené, že držiteľia kľúčových funkcií nemajú ciele spojené s oblasťou, ktorú môžu ovplyvniť.

B.2. POŽIADAVKY TÝKAJÚCE SA ODBORNOSTI A VHODNOSTI

Osoby, ktoré skutočne riadia spoločnosť a držiteľia kľúčových funkcií, musia spĺňať nasledujúce podmienky, aby boli považovaní za odborne spôsobilých a dôveryhodných:

- schopnosti, kompetencie a dôvod pre riadne plnenie si povinností vyplývajúcich z ich pracovnej pozície
- žiadny konflikt záujmu pri výkone svojich činností alebo v prípade, že ku konfliktu záujmu dôjde zabezpečiť aby nedošlo k významnému riziku a to, že by nevykonával správne svoje povinnosti vyplývajúce z pracovnej zmluvy
- osoba za posledných 10 rokov vykonávala svoju funkciu alebo pracovala spoľahlivo, čestne a bez porušenia všeobecne záväzných právnych predpisov s prihliadnutím na tieto skutočnosti osoba poskytuje záruku, že bude spoľahlivo, čestne a bez porušovania všeobecných záväzných právnych predpisov vykonávať ponúknutú funkciu, vrátane plnenia si všeobecne záväzných právnych predpisov, predpisov spoločnosti a iných interných noriem
- osoba nebola právoplatne odsúdená za trestný čin majetkovej povahy ani čin spáchaný v spojitosti s manažérskou pozíciou alebo pre úmyselný trestný čin alebo ak došlo k zahľadaniu odsúdenia za spáchanie takéhoto trestného činu
- osoba v posledných 10. rokoch nebola členom štatutárneho orgánu alebo dozorného orgánu finančnej spoločnosti, na ktorej majetok bol vyhlásený, konkurz, povolená reštrukturalizácia, prebehlo oddĺženie, alebo bola zavedená nútená správa.
- na osobu nebol vyhlásený za posledných desať rokov konkurz
- nebola uložená žiadna právoplatná pokuta, ktorá by bola vyššia ako 50% sumy, ktorá by mohla byť podľa zákona o poisťovníctve alebo osobitným právnym predpisom na finančnom trhu uložená
- osoba je považovaná za dôveryhodnú osobu podľa platných predpisov v oblasti finančného trhu.

Osoby, ktoré skutočne riadia spoločnosť, musia navyše spĺňať nasledujúce podmienky, aby mohli byť posudzované ako dôveryhodné a odborne spôsobilé:

- ukončené magisterské štúdium a minimálne 5 ročná prax v oblasti finančných trhov z toho najmenej 3 roky na vedúcej pozícii a zároveň, spolu majú adekvátnu kvalifikáciu, skúsenosti a vedomosti prinajmenšom v týchto oblastiach:
- poisťné a finančné trhy,
- obchodná stratégia a obchodný model,
- systém a správy a riadenia,
- finančné a matematické analýzy a
- právne predpisy upravujúce poisťovníctvo a dohľad nad poisťovníctvom.

Osoby, ktoré sú držiteľmi kľúčových funkcií musia navyše spĺňať nasledovné podmienky aby boli posudzované ako dôveryhodné a odborne spôsobilé:

- Držiteľ funkcie riadenia rizík – má ukončené úplné magisterské štúdium v oblasti práva, ekonomiky, štatistiky alebo matematiky a minimálne 5 ročné skúsenosti v oblasti finančného trhu. A taktiež minimálne 3 ročnú prax na manažérskej pozícii.
- Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi (compliance) – má ukončené úplné magisterské štúdium v oblasti práva a minimálne 5 ročné skúsenosti v oblasti finančných trhov a tiež prinajmenšom 3-ročnú prax v tejto oblasti na manažérskej pozícii.
- Držiteľ aktuárskej funkcie – má ukončené úplné magisterské štúdium v oblasti ekonomiky, štatistiky alebo matematiky a minimálne 5 ročnú prax vo finančnom sektore.
- Držiteľ funkcie vnútorného auditu – má ukončené úplné magisterské štúdium v oblasti ekonomiky, techniky, matematiky alebo práva a minimálne 5 ročné skúsenosti na finančnom trhu alebo audite, kde vykonával manažérsku pozíciu minimálne tri roky.

Hodnotenie odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti osôb, ktoré skutočne riadia spoločnosť a držiteľov kľúčových funkcií prebieha nasledovne:

1. Vyhodnotenie osoby musí prebehnúť pred začiatkom vykonávania jej činnosti.
2. Plnenie podmienok sa vyhodnocuje prostredníctvom:

System správy a riadenia

- Dozornej rady spoločnosti v prípade osôb, ktoré skutočne riadia spoločnosť, ak títo sú tiež členmi Predstavenstva spoločnosti,
 - Predstavenstvom spoločnosti v prípade osôb, ktoré skutočne riadia spoločnosť v prípade ak nie sú členmi Predstavenstva spoločnosti
- Úsek riadenia ľudských zdrojov v spolupráci s generálnym riaditeľom v prípade osôb – držiteľov kľúčových funkcií
3. Prehodnotenie plnenia odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti sa vykonáva na ročnej báze, zvyčajne počas ročného hodnotenia.
 4. Prehodnotenie plnenia odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti vykonáva:
 - Predseda Dozornej rady spoločnosti – v prípade predsedu Predstavenstva a generálneho riaditeľa,
 - Generálny riaditeľ – v prípade iných osôb – držiteľov kľúčových funkcií

B.3. SYSTÉM RIADENIA RIZÍK VRÁTANE VLASTNÉHO POSÚDENIA RIZIK A SOLVENTNOSTI

RIADENIE RIZÍK

Systém riadenia rizík je v organizačnej štruktúre, rozhodovacích právomociach a manažmente Unionu dobre zavedený. V organizačnej štruktúre má riadenie rizík svoju vlastnú štruktúru – Sekciu riadenia rizík a poistnej matematiky, ktorá porovnáva obchodné rozhodnutia s prihliadnutím na riziká. Úlohou útvaru je formovať druhú líniu obrany systému riadenia rizík a podporovať spoločnosť v dobrom fungovaní prvej línie obrany. Riaditeľom sekcie je člen Predstavenstva aby sa tak zaistilo efektívne fungovanie riadenia rizík.

Systém riadenia rizík začína dennodenným hodnotením rizík vykonávaný prvou líniou obrany – líniovým manažmentom. Zodpovednosti organizačných útvarov pri meraní a riadení rizík sú popísané v kapitole B.1. Prvá línia obrany využíva pri hodnotení a riadení rizika rozličné metriky/nástroje v závislosti od druhu rizika. Kľúčové nástroje použité pri riadení rizík prvou líniou obrany sú popísané nižšie:

Kategória rizika	Kľúčové nástroje na meranie rizika
Upisovacie riziká	- Analýza poistného kmeňa - Analýza citlivosti súčasnej hodnoty spoločnosti alebo rezerv
Riziká likvidity a trhové riziká	- Súlad majetku a záväzkov - Ukazovateľ likvidity - Prehľad finančných nástrojov vs. investičný plán
Riziko zlyhania protistrany	- Zoznam protistrán / koncentrácia expozícií
Operačné riziko	- Kľúčové riziká / kľúčové kontroly

Druhá línia obrany používa viac celkový pohľad na riziká a analýzy rizík na úrovni spoločnosti. Poskytuje tak mnoho konsolidovaných pohľadov, ktoré sú neskôr vykazované Výboru pre investície a riadenie rizík (kľúčovému orgánu pre dohľad nad rizikami v spoločnosti) alebo priamo Predstavenstvu. Kľúčové nástroje pre hodnotenie rizík sú pravidelné výpočty štandardného modelu, ekonomického kapitálu, spracovanie vlastného posúdenia solventnosti a rizík, príprava správy o rizikách, analýza strategických rizík a výkaz o vnútornej kontrole.

Druhá línia obrany je tiež zodpovedná za prípravu rizikového apetítu, ktorý definuje hranice akceptácie pre rôzne druhy rizika podľa pokynov vrcholového manažmentu a akcionárov.

Na vrchole hierarchie riadenia rizík sú 3 organizačné zložky:

- a) Výbor pre investície a riadenie rizík, ktorý ohodnocuje detailnú úroveň rizika založenú na pravidelných vstupoch o rizikách v spoločnosti. Stanovy Výboru pre investície a riadenie rizík umožňujú jej členom prijímať okamžité rozhodnutia a reagovať tak na istú úroveň rizika, najmä v oblasti trhových rizík. Reakcia na riziko v ostatných oblastiach je v pôsobnosti Predstavenstva Union poisťovne.
- b) Predstavenstvo Union poisťovne obdrží odporúčania buď od Výboru pre investície a riadenie rizík alebo priamo z prevádzky spoločnosti. Predstavenstvo má plné právo vykonať akékoľvek rozhodnutie v súvislosti s reakciou na riziko aj napriek tomu, ak by to spôsobilo významnú odchýlku od rizikového apetítu alebo kapitálovej politiky.
- c) Dozorná rada má konečnú úlohu v systéme riadenia rizík. Schvaľuje rizikový apetít ako aj správu Vlastného posúdenia rizika a solventnosti. Dozorná rada má k dispozícii všetky kľúčové rizikové správy podobne ako Výbor pre investície a riadenie rizík a napomáha k riadeniu rizík.

VLASTNÉ POSÚDENIE RIZIKA A SOLVENTNOSTI

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA) je dôležitou súčasťou činností riadenia rizík. Jeho cieľom je konfrontovať ciele obchodného plánu s rizikami vyplývajúcimi z plánovaných činností, vyhodnocovať ich a podporovať vrcholový manažment pri jeho rozhodovaní. ORSA

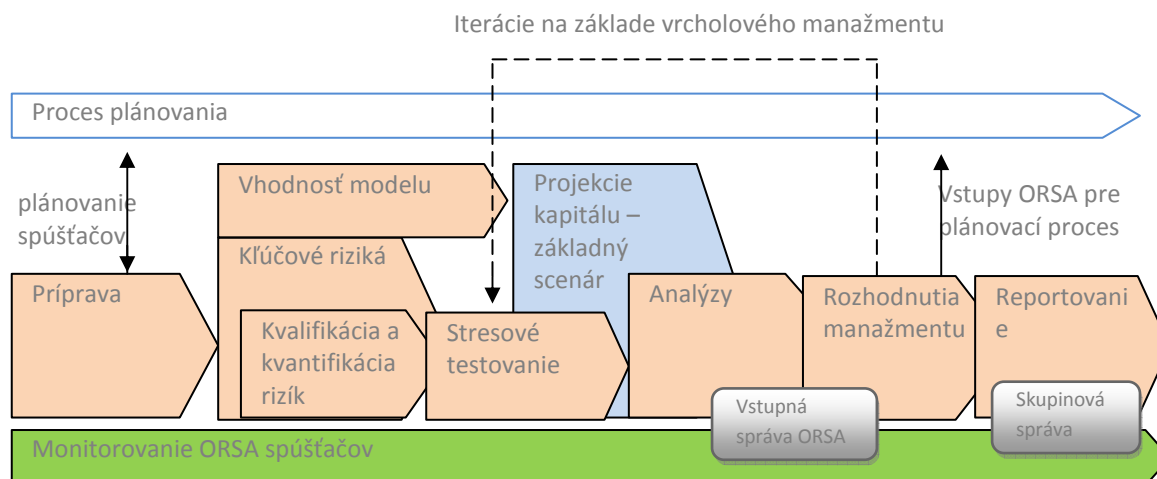
System správy a riadenia

proces podáva ucelený pohľad na riziká spoločnosti a perspektívne hodnotenie ako sa budú riziká vyvíjať. Proces ORSA tiež zastrešuje pravidelné hodnotenie rizík v spoločnosti a monitoring spúšťačov pre mimoriadnu ORSA správu.

Proces ORSA je vedený útvarmi skupiny Achmea (najmä v oblastiach rizík a compliance), ktoré stanovujú vnútornú politiku pre celú skupinu Achmea. Union poisťovňa prijala túto politiku do svojím vnútorných predpisov pod názvom “Konceptia vlastného posúdenia rizika a solventnosti” číslo 706. Za aktualizáciu a zavedenie danej koncepcie na strane Union poisťovne zodpovedá Sekcia riadenia rizík a poistnej matematiky. Koncepcia sa aktualizuje minimálne na ročnej báze a schvaľuje sú Predstavenstvo Union poisťovne.

Výsledkom výpočtov a spracovania ORSA je výsledná Správa ORSA, ktorá sa pripravuje tak pre vnútorné účely ako aj pre účely dohľadu. Achmea sa rozhodla pre použitie prístupu tzv. Jednotnej skupinovej Správy ORSA, aby mala jednotný a komplexný pohľad na príslušné riziká na konsolidovanej úrovni. Táto správa sa následne predkladá všetkým dozorným orgánom.

Proces ORSA je priamo spojeným s procesom prípravy obchodného plánu. Na jednej strane je to zdroj informácií pre obchodnú stratégiu z pohľadu rizika a na strane druhej ORSA správa potrebuje vstupy z cieľom obchodného plánu. Počas prvej polovice roka sa proces ORSA zameriava na identifikáciu rizík a posúdenie vhodnosti použitého modelu. Na základe toho spoločnosť nastavuje základný a stresové scenáre. V druhej polovici roka sa proces ORSA zameriava na kvantifikáciu a perspektívne hodnotenie kapitálovej primeranosti. Všetky dôležité zistenia z oboch častí procesu sú neskôr zosumarizované vo Vstupnej ORSA správe Union spoločnosti, ktorá je následne kontrolovaná Skupinou a po jej schválení sa stane súčasťou Jednotnej skupinovej správy ORSA. Proces ORSA je zhrnutý na obrázku nižšie.



Union v roku 2016 identifikoval rozličné strategické riziká, ktoré boli bližšie popísané v správe ORSA.

VLASTNÉ POSÚDENIE RIZIKA A SOLVENTNOSTI (ORSA)

Popri pravidelnom monitorovaní rizikového profilu sa pripravuje na ročnej báze aj vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA).

Jednotná skupinová správa o vlastnom posúdení rizika a solventnosti (SGW ORSA) umožňuje nazrieť na súčasný a budúci rizikový profil a vývoj solventnosti a likvidity v plánovanom období 2016-2018. ORSA nadväzuje na pravidelné procesy a je záverečnou etapou v procese, keďže zahŕňa vzájomné vzťahy medzi stratégiou, rizikom a kapitálom. Všetky tieto komponenty sú konsolidované v správe ORSA.

V ORSA sa posudzuje, či je v plánovanom období dostatočný kapitál a likvidita na podporu očakávaného rizikového profilu. Posúdenie je založené na projekcii požadovaného a voľného kapitálu a likvidity so zreteľom na obchodný plán. Posúdenie je založené na základnom scenári v obchodnom pláne a výsledkoch stresových testov. Tento scenár a stresové/závažové testy vychádzajú z hlavných rizík, ktoré boli uvedené (integrované) v rizikovom profile.

Tak získané poznatky poskytujú pohľad na opatrenia alebo kroky, ktoré je potrebné v obchodnom pláne a/alebo procese riadenia rizík a kapitálu zlepšiť, aby došlo k optimalizácii ziskovosti, zlepšeniu rizikového a kapitálového profilu skupiny Achmea.

Ukotvenie SGW ORSA v procese a politikách

ORSA je proces, v ktorom je integrovaná jednotnosť medzi rozličnými procesmi riadenia rizika a kapitálu vo vzťahu k obchodnej stratégii. ORSA poskytuje ucelený pohľad na výsledky procesu vlastného posúdenia rizika a solventnosti za posledné roky.

System správy a riadenia

Proces ORSA sa opiera predovšetkým o pravidelné základné procesy a to:

- o Integrované analýzy rizík (identifikácia hlavných rizík a opatrenia pre tieto riziká)
- o Vykazovanie rizík (monitoring rizikového apetítu, rizikového profilu a progres v opatreniach pre riziká)
- o Pravidelné "výpočty" Solventnosti II (vývoj a monitoring kvantitatívneho rizikového profilu)
- o Proces plánovania kapitálu a likvidity (vývoj budúceho kapitálu a adekvátnosti likvidity v základnom scenári a stresové testy)
- o Vnútrošný rámec pre riadenie rizík (Stanovy Výboru pre investície a riadenie rizík zabezpečujúce efektívny rámec pre riziko)

V rámci spoločností Achmea skupiny ORSA proces najmä zastrešuje procesy stratégie, riadenia rizík a kapitálu. ORSA poskytuje pohľad na spoločné riziká a kapitálové procesy a dodáva vstup pre ďalšie hodnotenie prostredníctvom scenárov a záťažových testov.

Holandská národná banka (DNB) dáva Achmea oprávnenie na predloženie SGW ORSA od roku 2016. To znamená, že Achmea môže predložiť DNB jednotnú správu, namiesto individuálnej ORSA správy každej organizačnej zložky v skupine. To však neznamená, že v jednotlivých spoločnostiach neexistuje ORSA proces.

SGW ORSA pozostáva z nasledujúcich častí:

- o Časť I: Manažérske zhrnutie (súčasný dokument)
- o Časť II: Skupina (z konsolidovaného pohľadu)
- o Časť III: poisťovacie organizačné zložky (z pohľadu organizačných zložiek)
 - o holandské organizačné zložky
 - o zahraničné organizačné zložky
- o Časť IV: Popisná alebo statická časť (ORSA procesu)

SGW ORSA sa vykonáva podľa pokynov a v zodpovednosti predstavenstva Achmea. Výkon a koordinácia je delegovaná na útvar riadenia rizík na úrovni skupiny. Ten spolupracuje s rozličnými korporátnymi oddeleniami a zamestnancami, aby sa docielila jednotná skupinová správa ORSA. SGW ORSA správa je detailne diskutovaná a vyhodnocovaná v niekoľkých krokoch:

- o Prvé diskusie s útvarmi riadenia rizika a kapitálu na skupinovej úrovni.
- o Následne, manažérske zhrnutie (časť I) SGW ORSA správy je diskutované na Finančnom a rizikovom výbore skupiny a zaslaný predstavenstvu kľúčových holandských poisťovacích spoločností v skupine.
- o Navyše, manažérske zhrnutie SGW ORSA správy je diskutované a vyhodnotené na Výkonnej rade Achmea.
- o Následne je manažérske zhrnutie diskutované na Výbore pre audit a rizika Achmea.
- o Konečná správa SGW ORSA je schválená Výkonnou radou Achmea.

Časť II je prehľadovaná útvarmi riadenia rizík a kapitálu.

Časť III je súbor schválených vstupných správ ORSA postúpených od jednotlivých organizačných jednotiek v rámci skupiny.

Vstupné správy ORSA, od jednotlivých organizačných jednotiek v rámci Skupiny, sú diskutované a schválené decentralizovanými výbormi pre investície a riadenie rizika a následne Predstavenstvom jednotlivých organizačných zložiek. Útvar riadenia rizík Skupiny prehliada vstupné správy ORSA jednotlivých organizačných zložiek. Kapitálové projekcie jednotlivých organizačných jednotiek v Skupine sú preverené útvarmi riadenia rizika a kapitálu na úrovni skupiny.

B.4. SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY

VNÚTORNÁ KONTROLA

Na základe smernice Solventnosť II sa integrovaný prístup k rizikám a kontrolám stáva pre poisťovacie spoločnosti a ich dozorné orgány jedným z hlavných priorít ako deklarácia dlhodobej schopnosti splácať záväzky. Preto Union zaviedol novú politiku aby zosúladiť jej vnútornú kontrolu s požiadavkami tejto regulácie.

Hlavnou úlohou Unionu je zabezpečiť, aby si boli všetci zamestnanci vedomí svojich úloh a zodpovedností v systéme vnútornej kontroly a tak sa zabezpečilo, že všetky vykonávané kontrolné činnosti sú adekvátne rizikám vyplývajúcim z ich procesov a činností.

Vnútrošný kontrolný systém pozostáva z piatich základných častí:

- 1) Vnútrošné kontrolné prostredie – predstavuje súbor činností, štandardov, procesov a štruktúr, ktoré odrážajú celkový postoj vyššieho manažmentu voči vnútorným kontrolám a jeho dôležitosť pre Spoločnosť ako celok.
- 2) Nástroje na hodnotenie rizík – predstavujú identifikáciu a analýzu relevantných rizík, ktoré môžu negatívne ovplyvniť dosiahnutie firemných cieľov. Spoločnosť zaviedla nasledovné nástroje pre hodnotenie rizík:
 - a. ORSA – súbor činností s cieľom identifikovať a ohodnotiť riziká a nastaviť príslušné činnosti, ktoré je potrebné vykonať v súvislosti s týmito identifikovanými rizikami.
 - b. Kľúčové riziká a kontroly založené na „Value Chain“ schéme – spoločnosť určila kľúčové riziká a kontroly pre kľúčové procesy. Vlastníci rizík sú povinní vykonávať a vyhodnocovať kontroly definované v Karte kľúčových rizík a kontrol.

System správy a riadenia

Tieto kľúčové riziká a kontroly sú minimálne na ročnej báze prehodnocované. Identifikácia a vykonávanie kontrol je v zodpovednosti vlastníkov rizík pod dohľadom manažéra pre operačné riziká.

- c. Proces súvisiaci s výkazom o vnútornej kontrole – proces vyhodnocovania efektívnosti vnútornej kontroly, vykonávaný princípmi zdola nahor (tiež „Bottom up“) a zhora nadol (tiež „Top down“). Výsledky sú sumarizované vo Výkaze o vnútornej kontrole, ktorý je schválený generálnym riaditeľom a riaditeľom sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky. Výkaz sa predkladá tiež predstavenstvu a dozornej rade spoločnosti.
- 3) Kontrolné činnosti – opatrenia prijaté predstavenstvom, manažmentom alebo zamestnancami, aby sa dosiahlo zníženie dopadu a frekvencie identifikovaných rizík v súlade so schváleným rizikovým apetítom a zároveň tak, aby sa dosiahli stanovené ciele.
- 4) Informácie a komunikácia – spôsoby stanovené na zdieľanie informácií týkajúcich sa rizík a kontrol medzi tromi líniami obrany.
- 5) Monitorovanie – monitorovanie a nastavenie kontrol, vyhodnocovanie a promptná implementácia nápravných opatrení.

V súvislosti so systémom vnútornej kontroly spoločnosť zadefinovala zodpovednosti a kompetencie v rámci troch línii obrany od orgánov vrcholového manažmentu až po vlastníkov rizík na prevádzkovej úrovni.

B.5. FUNKCIA VNÚTORNÉHO AUDITU

Funkcia vnútorného auditu je stála a nezávislá funkcia, ktorá poskytuje pre predstavenstvo, dozornú radu a vyšší manažment Unionu dodatočné uistenie pokiaľ ide o oblasti vnútornej kontroly, účinnosti, efektívnosti a súladu prevádzkových procesov. Na vykonávanie tejto funkcie vnútorný audit systematicky vyhodnocuje procesy súvisiace s vnútornou kontrolou, riadením rizík a systémom správy a riadenia a tým plní proaktívne signalizačnú úlohu súvisiacu s rizikami. Týmto spôsobom vnútorný audit prispieva k zlepšovaniu prevádzkových procesov a dosahovaniu (strategických) cieľov spoločnosti..

Vnútorný audit pri svojom hodnotení berie do úvahy rizikový profil Unionu a zameriava sa na:

1. Definovaný rizikový apetít a jeho aplikáciu;
2. Návrh a efektívnosť systému správy a riadenia, vrátane efektívnosti a účinnosti riadenia rizík. V rámci programu hodnotenia systému správy a riadenia sa posudzuje aj fungovanie Predstavenstva a vyššieho manažmentu. V tomto prípade sa na príklad zaujíma o príklad udávaný vedením („tone at the top“). Tam, kde je to možné a žiaduce, môže Dozorná rada tvoriť časť hodnotenia štruktúry systému správy a riadenia.
3. Vnútornú kontrolu kritických prevádzkových procesov a projektov. Najmä riadenie identifikovaných kľúčových rizík spojených s týmito procesmi alebo projektmi s využitím definovaných kľúčových kontrol.
4. Účinnosť a spoľahlivosť procesov spracovania dát určených pre Predstavenstvo a vyšší manažment, informácie pre (finančné) riadenie a kľúčových (externých) výkazov.
5. Súlad so zákonmi a predpismi vrátane fungovania funkcie compliance.
6. Ochrana majetku spoločnosti.

Vnútorný audit je v Unione nezávislý útvar. Jeho zamestnanec vykonáva svoje činnosti objektívne. Nezávislosť vnútorného auditu je garantovaná tým, že manažér vnútorného auditu predkladá správy priamo Predstavenstvu a má možnosť otvorene komunikovať s Dozornou radou. Toto umožňuje vnútornému auditu bez akýchkoľvek prekážok predkladať všetky svoje zistenia a názory bez akýchkoľvek predsudkov a intervencií. Navyše manažér vnútorného auditu je oprávnený priamo kontaktovať predsedu a členov Dozornej rady pokiaľ to situácia vyžaduje.

Objektívnosť vnútorného auditu je garantovaná tak, že vnútorný audit sa nepodieľa na tvorbe opatrení vnútornej kontroly a ochrany majetku, ktoré sú súčasťou rozličných oblastí prevádzkových procesov, kde je zodpovednosť na strane líniového manažmentu. Vnútorný audit tiež nie je zodpovedný za návrh a implementáciu opatrení súvisiacich s riadením rizík, compliance a vnútornou kontrolou. Vyšší manažment môže požiadať vnútorný audit o názor na opatrenia vnútornej kontroly, ktoré sú implementované alebo majú byť dodržiavané.

System správy a riadenia

B.6. AKTUÁRSKA FUNKCIA

Aktuárska funkcia spoločnosti Union pozostáva z držiteľa aktuárskej funkcie, ktorý podlieha priamo predstavenstvu spoločnosti. Aktuárska funkcia tiež informuje dozornú radu Unionu. Túto funkciu zastáva jedna osoba, ktorá úzko spolupracuje s útvarom riadenia rizík Skupiny Achmea, ktorý vykonáva nezávislú kontrolu výpočtov Solventnosti II a poskytuje vedenie v metodológii týkajúcej sa Solventnosti II. Držiteľ aktuárskej funkcie je oddelený od prvej línie obrany – prevádzkovej – ktorá je v Unione reprezentovaná odborom poistnej matematiky.

Kľúčové zodpovednosti aktuárskej funkcie sú:

- Koordinácia a kontrola výpočtu technických rezerv
- Vyhodnotenie procesov upisovania v spoločnosti
- Vyhodnotenie politiky zaist'ovania
- Spolupráca pri efektívnom fungovaní systému správy a riadenia najmä cez výpočty SCR, MCR a ORSA.

Navyše aktuárska funkcia poskytuje svoj názor na investičnú stratégiu a schvaľuje úroveň technických rezerv pre štatutárne účely.

Aktuárska funkcia asistuje tiež iným kľúčovým funkciám v systéme správy a riadenia tým, že kontroluje výpočty SCR a MCR a ORSA správu spoločnosti.

B.7. ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTÍ

V prípadoch, keď spoločnosť zverí výkon kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo procesov tretej strane, je potrebné vypracovať finančnú a kvalitatívnu analýzu vhodnosti, vrátane dôkladného preverenia tretej strany, najmä to či tretia strana je vhodná a dôveryhodná na výkon danej činnosti alebo funkcie. Názor na takéto zverenie výkonu činností tretím stranám dávajú držitelia funkcie riadenia rizík a súladu s predpismi. Na interné zverenie výkonu funkcie alebo činnosti (v rámci skupiny, do ktorej Union patrí) sú kladené rovnaké požiadavky ako na externé zverenie výkonu činností, ale berú sa do úvahy vzťahy v rámci skupiny v rozsahu, v akom spoločnosť kontroluje poskytovateľa služieb alebo môže ovplyvniť jeho činnosti. Celý tento proces je dôkladne zaznamenaný. Zmluvy o zverení výkonu činností sú dôsledne monitorované (Service Level Agreements – tiež „SLA“) vedením spoločnosti a monitoring tohto procesu je tiež zaznamenávaný.

B.8. ĎALŠIE INFORMÁCIE

System správy a riadenia je pravidelne vyhodnocovaný, a ak je to potrebné sú vykonané jeho úpravy. Hlavne všetky politiky systému riadenia rizík sú prehodnocované minimálne na ročnej báze s ohľadom na každú významnú zmenu v externom prostredí alebo oblasti, ktorá sa ho týka.

Neexistujú žiadne ďalšie dôležité informácie, týkajúce sa systému riadenia spoločnosti, ktoré by mali byť explicitne uvedené v tejto správe.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

C. RIZIKOVÝ PROFIL

Táto kapitola stručne popisuje rizikový profil spoločnosti a použité techniky zmiernenia rizík na riadenia rizika. Ako kvantitatívna časť je podrobne popísaná v časti E.2, táto kapitola sa zameriava na kvalitatívne hodnotenie.

C.1. UPISOVACIE RIZIKO

Riziko upisovania je riziko straty, alebo nepriaznivej zmeny v hodnote záväzkov poisťovne, vyplývajúce z nevhodného oceňovania a stanovenia predpokladov rezerv a zahŕňa upisovacie riziko pre životné, neživotné a zdravotné poistenie. Ak existuje katastrofické a koncentračné riziko, je uvedené samostatne v jednotlivých druhoch rizík zmienených vyššie.

Union je vystavený upisovaciemu riziku pre životné, neživotné a zdravotné poistenie v dôsledku širokého produktového portfólia spoločnosti.

Politika poistných rizík popisuje ako sú riadené poistné riziká, a aká je odozva na mieru rizika pre jednotlivé rizikové skupiny. Kľúčovou zložkou je sledovanie životného cyklu produktu. Toto je popísané v úvode tejto časti správy. Následné sekcie pokrývajú každý druh poistného rizika, poskytujú väčší detail na rizikový profil, odozvu na riziko a a meranie citlivosti.

Životný cyklus produktu

Prístup životného cyklu produktu sa používa na stanovenie detailov riadenia poistného rizika. Tento cyklus zahŕňa rôzne fázy:

- o Obchodné plánovanie
- o Vývoj produktu
- o Upisovanie
- o Zaistenie
- o Správa zmlúv
- o Proces likvidácie a rezervy
- o Vyhodnotenie predpokladov
- o Vykazovanie & Analýzy
- o Kontrola produktu & Analýza portfólia

Pre zavedenie nových produktov má Union zavedený vnútorný predpis schvaľovania a kontroly produktov. V procese vývoja produktov sú pri stanovení rozsahu poistného krytia, poistných podmienok, ceny a upisovacích kritérií použité výstupy analýzy cieľovej skupiny a jej potrieb. Tieto informácie sú použité pri kalkulácii odhadovaných nákladov, ktoré určia rizikové poistné. Pre stanovenie finančných očakávaní a kvantifikáciu rizík sa vykonáva test ziskovosti (tiež „profit test“).

Union využíva ako druh zaistenia najmä excedentné typy zaistení. Riziká, ktoré presahujú kapacitu obligatórnych programov sú kryté na fakultatívnej báze. Union využíva viacvrstvovú zaistnú štruktúru. Zaistné programy sa prehodnocujú minimálne na ročnej báze a sú prerokované na Výbore pre investície a riadenie rizika.

Union má aktívnu politiku na vybavovanie poistných udalostí. Vo všeobecnosti platí, že poistná udalosť je vybavená s poškodeným v najkratšom možnom čase, aby sa tak predišlo riziku prípadného navýšenia nároku. Pre každú poistnú udalosť, je vytvorená rezerva, ktorá by mala byť dostatočná na krytie záväzku. Primeranosť záväzkov z poistenia je testovaná minimálne dvakrát ročne a v prípade potreby aj častejšie.

Predpoklady sa využívajú pri oceňovaní, vývoji produktov a testoch adekvátnosti záväzkov. Raz ročne sa vykoná analýza predpokladov, kde je hodnotený každý vstupný parameter použitý vo výpočtoch. Analýzy vychádzajú z interných informácií - vývoj poistného kmeňa, vývoj porovnania kľúčových aktuálnych indikátorov s odhadmi uvedenými v obchodnom pláne, a na základe externých zdrojov informácií.

Iné dôležité fázy v riadení poistných rizík sú proces obchodného plánovania, upisovací proces, správa zmlúv a vykazovanie a analýzy:

Oceňovanie pre účely Solventnosti

- o Obchodný plán stanovuje očakávania pre vývoj poistného kmeňa na nasledujúce 3 roky.
- o Upisovací proces pozostáva z ohodnotenia, akceptovania (za najvhodnejších podmienok) a ocenenia jednotlivých rizík v rámci existujúcich produktových druhov.
- o Správa zmlúv sa zameriava na správu individuálnych zmlúv ale taktiež aj na ucelené časti poistného kmeňa.
- o Nakoniec, všetky aspekty sú predmetom pravidelných analýz, kontrol a reportovania.

UPISOVACIE RIZIKO ŽIVOTNÉHO POISTENIA

Upisovacie riziko životného poistenia je riziko straty, alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov, vyplývajúcich zo:

- o zmeny úrovne, trendu alebo volatility rizikových faktorov (ako napr. miera úmrtnosti, miera stornovanosti, náklady).
- o významnej neistoty v predpokladoch použitých na oceňovanie a rezervovanie súvisiacich s extrémnymi alebo nepravidelnými udalosťami.

Toto riziko je pokryté rizikami úmrtnosti, dlhovekosti, stornovanosti, nákladovosti, invalidity/chorobnosti, revízie a katastrofických rizík.

Adekvátnosť záväzkov zo životného poistenia je testovaná na kvartálnej báze. Vývoj testov adekvátnosti záväzkov pre životné poistenie (tiež „LAT“) (obe skupinové a individuálne) je mesačne monitorovaný na základe súčasných trhových sadzieb. LAT sa vykonáva mesačne na základe aktuálnej úrokovej sadzby IFRS LAT. Pri vykonávaní tohto testu sa používajú odhady peňažných tokov z budúcich zmlúv, na základe súčasných predpokladov vzťahujúcich sa na úmrtnosť, chorobnosť, správanie sa poistníka (odkupy), budúce rozdelenie a riadenie nákladov a, kde je to relevantné, výkonnosť investícií kryjúcich tieto záväzky. Použité tabuľky úmrtnosti v Holandsku a Írsku berú do úvahy riziko dlhovekosti keďže reflektujú očakávané zlepšenie úmrtnosti. V ostatných krajinách sa pre zaistenie adekvátnosti použitých predpokladov úmrtnostné tabuľky upravujú rôznymi spôsobmi napr. úpravou veku. Výsledky najlepšieho odhadu budúcich peňažných tokov sa diskontujú pomocou krivky bezrizikových úrokových mier upravenej o korekciu volatility publikovanej EIOPA-ou a schválenou Európskou komisiou.

Na obmedzenie katastrofického rizika na individuálnom životnom alebo skupinovom životnom poistení je využité zaistenie.

Riziko upisovania životného poistenia je do značnej miery ovplyvnené rizikom stornovanosti a rizikom spojeným s nákladmi, čo je spôsobené malou veľkosťou poistného kmeňa a veľkým podielom sporiacich typov životného poistenia v kmeni (v kombinácii s prostredím nízkych úrokových mier). Union sa snaží zmeniť rizikový profil viac smerom k typickému upisovaciemu riziku ako je riziko úmrtnosti a dlhovekosti. Produkty ponúkané v súčasnosti sú prispôbosené tomuto cieľu (napr. vstupom na trh s anuitami). V dôsledku tohto možno vidieť, že riziko stornovanosti a riziko spojené s nákladmi sa na jednej strane znižuje a na druhej strane riziko dlhovekosti rastie.

UPISOVACIE RIZIKO NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

Upisovacie riziko neživotného poistenia je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúcich z:

- o rozdielov v čase nastatia poistných udalostí, ich frekvencie a výšky škôd a rozdielov v čase a vo výške výplaty poistného plnenia.
- o významnej neistoty v predpokladoch použitých na oceňovanie a rezervovanie súvisiacich s extrémnymi alebo nepravidelnými udalosťami.

Toto riziko je pokryté rizikami súvisiace s adekvátnou výškou poistného a rezerv, rizika stornovanosti a katastrofického riziko.

Spoločnosť priamo alebo nepriamo upisuje najmä stredne veľké priemyselné a obchodné riziká, do výšky expozície €25 miliónov posúdené na základe maximálnej očakávanej straty. Pre väčšinu produktov sa likvidácia vykonáva v krátkom časovom horizonte. Iba pre poistenie prevádzky motorového vozidla a poistenie všeobecnej zodpovednosti za škodu a niektoré špeciálne poistenia môže likvidácia trvať dlhšie. V oblasti podnikania ako je všeobecná zodpovednosť a zodpovednosť z prevádzky motorového vozidla (najmä ublíženie na zdraví) s dlhou dobou vybavovania, rezerva na poistnú udalosť je vystavená riziku inflácie. Riziko je pravidelne a dôkladne monitorované s využitím v LAT a štúdií o riadení majetku a záväzkov (tiež „ALM“).

Záväzky z neživotného poistenia pozostávajú z už nahlásených poistných udalostí a vzniknutých ale ešte nenahlásených poistných udalostí (tiež „IBN(E)R“). Tieto poistné udalosti sú buď určené prípad k prípadu alebo štatisticky. Záväzky pre neživotné poistenie zahŕňajú rezervu pre obozretnosť na hornej hranici najlepšieho odhadu. Záväzky sú testované na adekvátnosť minimálne dvakrát ročne. Ak test adekvátnosti ukáže, že záväzky z neživotného poistenia nie sú v rozmedzí 50% pod alebo nad maržou prudenosti, parametre s ktorými sa rezervy stanovujú budú prehodnotené a podľa potreby upravené. Test tiež overuje adekvátnosť rezerv spojených s nákladmi na likvidáciu poistných udalostí a nezaslúžené poistné.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

Union zmierňuje upisovacie riziko prostredníctvom zaistenia. Väčšina zmlúv je zaistená prostredníctvom excedentného zaistenia.

Upisovacie riziko neživotného poistenia narastá v nadväznosti na narastajúci objem predaja. Najmä predaj poistenia motorových vozidiel (spojené s rizikom adekvátnosti poistného) a majetku (spojené s rizikom adekvátnosti záväzkov) spôsobujú nárast upisovacieho rizika. Union však značne znižuje expozíciu rizika z upisovania neživotného poistenia tým, že znižuje expozíciu katastrofického rizika prostredníctvom optimalizácie zaistných programov.

UPISOVACIE RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

Upisovacie riziko zdravotného poistenia je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnotne poistných záväzkov vyplývajúcich zo:

- o zmien v úrovni, trende alebo volatility zdravotných nákladov vynaložených na plnenia vyplývajúcich z poistných zmlúv (zdravotné poistenie – techniky ohodnotenia neživotného poistenia; liečebných nákladov)
- o rozdielov v čase nastatia poistných udalostí, ich frekvencie a výšky škôd a rozdielov v čase a vo výške výplaty poistného plnenia (zdravotné poistenie – techniky ohodnotenia neživotného poistenia, ochrana proti strate príjmu)
- o zmien úrovne, trendu alebo volatility rizikových faktorov (ako napr. miera úmrtnosti, miera stornovanosti, miery chorobnosti a uzdravenia, náklady) pre nemocenské poistenie (zdravotné poistenie – techniky ohodnotenia životného poistenia)
- o významnej neistoty v predpokladoch použitých na oceňovanie a rezervovanie súvisiacich s vypuknutím rozsiahlych epidémií, ako aj nezvyčajnou kumuláciou rizík za takýchto extrémnych okolností (zdravotné katastrofické riziko).

Upisovacie riziko zdravotného poistenia je prítomné v produktoch doplnkového zdravotného poistenia a v zdravotných pripoisteniach pripojených k životným zmluvám. Počas roka 2016 ostalo zdravotné riziko stabilné.

C.2. TRHOVÉ RIZIKO

Trhové riziko je definované ako riziko straty alebo nepriaznivej zmeny vyplývajúce z finančnej situácie, priamo alebo nepriamo, z fluktuácie úrovne a volatility trhových cien aktív, záväzkov a finančných nástrojov.

Trhové riziko zahŕňa riziko úrokových mier, akciové riziko, riziko nehnuteľností, riziko trhového rozpätia, kurzové riziko a koncentračného trhového rizika. Union je vystavený trhovému riziku v dôsledku svojej poisťovacej činnosti.

Trhové riziko je vo všeobecnosti riadené procesmi riadenia rizík a je dohliadané Výborom pre investície a riadenie rizika. Proces riadenia trhového rizika zahŕňa riadenie majetku a záväzkov (tiež „ALM“), Investičný plán a monitorovanie trhového rizika. Riadenie trhového rizika je definované v usmernení „Riadenie investícií a finančných nástrojov“.

Táto politika stanovuje ako Union riadi trhové riziko a poskytuje rámec pre:

- o zabezpečenie úrovne trhového rizika, ktoré je v medziach stanovených rizikovým apetítom;
- o stanovuje Investičný plán, ktorý odráža stanovené trhové riziko;
- o analýzu a monitorovanie trhového rizika, aby sa zabezpečilo udržanie rizikovej expozície v rámci stanovenej miery rizika;
- o optimalizáciu rizík/ukazovateľa návratnosti.

PROCES RIADENIA TRHOVÉHO RIZIKA

Trhové riziko je úzko spojené s procesom riadenia majetku a záväzkov (ALM) a investičným procesom. Cieľom ALM a procesu investovania je zabezpečiť, aby bol rizikový profil trhových rizík Unionu v súlade s rizikovým apetítom spoločnosti (s ohľadom na možnosti trhu).

Proces riadenia trhového rizika pozostáva z nasledovných krokov:

1. Stanovenie rizikového apetítu
2. Investičný plán
3. Monitorovanie úrokových sadzieb a proces ALM
4. Optimalizácia aktív a reakcia na riziko

Stanovenie rizikového apetítu

Oceňovanie pre účely Solventnosti

Rizikový apetít pre trhovú riziku sa odvíja od cieľov stanovených v obchodnom pláne, ktorý určuje očakávanú úroveň aktív a záväzkov v nadchádzajúcom období a tiež investičnú stratégiu. Rizikový apetít sleduje proces ORSA, ktorý zabezpečuje to, aby bola investičná stratégia v súlade s kapitálovými limitmi Unionu.

Investičný plán

Investičný plán predstavuje detailný rizikový apetít Unionu a stanovuje hranice pre rôzne pohľady na portfólio aktív - koncentrácia, typy aktív, krajina pôvodu a menu finančných instrumentov. Investičný plán sa používa v dennom riadení portfólia odborom investícií a treasury. Investičný plán tiež popisuje správu a riadenie trhového rizika vrátane prekročenia limitov. Investičný plán je prerokovaný s útvarmi investícií Skupiny Achmea, aby sa zabezpečil súlad lokálnej a skupinovej rizikovej trhovej stratégie. Tento plán je schválený výborom pre investície a riadenie rizík a tiež dozornou radou.

Monitorovanie úrokových sadzieb a proces ALM

Monitorovanie úrokových sadzieb sa vykonáva raz štvrťročne, kedy sa úroveň rizika úrokových sadzieb a tiež riziko vyplývajúce z paralelného posunu výnosovej krivky porovnávajú voči úrovni rizika stanovenom v rizikovom apetíte. Analýza tiež zahŕňa časovú štruktúru majetku a záväzkov a analýzu zmien. Výsledky analýzy sú konzultované na výbore pre investície a riadenie rizík a tiež na dozornej rade.

Optimalizácia majetku v investičnom pláne

Na základe výsledkov analýzy predloženej na výbor pre investície a riadenie rizík, Union vyhodnotí riziko a výkonnosť. Výbor pre investície a riadenie rizík je oprávnený rozhodovať vzhľadom na mieru vystavenia spoločnosti voči trhovému riziku.

PROFIL TRHOVÉHO RIZIKA

Trhové riziko Unionu vyplýva najmä s aktivitami v životnom poistení. Dlhodobé garancie vyžadujú adekvátne investície, čo má za dôsledok že spoločnosť je vystavená riziku úrokových mier, koncentračnému trhovému riziku, riziku likvidity a riziku trhového rozpätia.

Akciové riziko je tiež dominantnou rizikovou kategóriou vzhľadom na to, že strata hodnoty zariadenia spoločnosti je zahrnutá v tomto podmodule rizika. Akciové riziko generované z priamej expozície voči akciovým finančným nástrojom je minimálne.

C.2.1. PRINCÍP OBOZRETNOSTI OSOBY

V spojení princípu obozretnosti osoby Union zdefinoval pravidlá vo svojom rizikovom apetíte a tiež Investičnom pláne. Tieto zabezpečujú, aby sa uskutočnené investície riadili pravidlami vzhľadom na územie, typ aktíva, rizikovosť aktíva alebo diverzifikáciu protistrany. Union investuje svoje aktíva do finančných nástrojov, ktoré sú hodnotené ratingom A- alebo lepším. S cieľom zabezpečiť kvalitu pri posudzovaní rizika zlyhania Union využíva pre hodnotenie rizika úpadku protistrany výstupy viacerých hlavných ratingových agentúr.

C.2.2. RIZIKO ÚROKOVÝCH MIER

Majetok a záväzky citlivé na úrokové miery sú diskontované, aby zohľadnili časovú hodnotu peňazí. Majetok a záväzky nevyplývajúce z poistenia sú diskontované pomocou swapovej krivky (základný scenár pre aktíva). Swapová krivka využíva posledný likvidný bod pre dobu do splatnosti 50 rokov. Po ňom je diskontná miera extrapolovaná konštantnou forwardovou sadzbou. Peňažné toky z poistných záväzkov sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou (tiež "RFR") podľa krivky predpísanej Európskou úniou (základný scenár pre záväzky). RFR vychádza zo swapovej krivky, upravenej o korekciu kreditného rizika (tiež "CRA") a korekciu volatility (tiež "VA"). RFR má posledný likvidný bod pri dobe do splatnosti 20 rokov. Pre ďalšie doby do splatnosti je RFR extrapolovaná technikou Smith-Wilson pričom konverguje ku konečnej forwardovej sadzbe (tiež "UFR").

Riziko úrokových mier v spoločnosti je kľúčovým trhovým rizikom. Je pravidelne monitorované prostredníctvom ALM výpočtu (kvartálne), pričom pozícia spoločnosti je sledovaná pomocou paralelných ako aj neparalelných šokov. Riziko úrokových mier je posudzovaná a diskutovaná na výbore pre investície a riadenie rizík. V súčasnosti Union posudzuje vplyv šokov o 100 bázičných bodov smerom hore a dole a vplyv Solvency II šokov smerom nahor a nadol („up a down“). Ak akýkoľvek zo šokov presiahne limity rizikového apetítu, Union musí včas adekvátne zareagovať a obnoviť akceptovateľnú úroveň rizika. Na tento proces dohliada aj Dozorná rada.

V roku 2016 Union poisťovňa testovala ORSA stresový scenár za predpokladu okamžitého nárastu úrokových mier o 200 bázičných bodov - potenciálny dopad zastavenia kvantitatívneho uvoľňovania ECB. Výsledok stresových testov ukázal dobrú úroveň súladu štruktúry aktív a záväzkov spoločnosti, keďže dopad na ukazovateľ solventnosti bol len 1%.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

C.2.3. AKCIOVÉ RIZIKO

Akiové riziko je riziko straty plynúce z citlivosti hodnoty aktív a záväzkov voči zmenám úrovne alebo volatility trhových cien akcií.

Expozícia Unionu voči akciovému riziku je nevýznamná. Vyplýva z investovania do podielových fondov, ktoré sú súčasťou investičných produktov životného poistenia. Union drží iba toľko prostriedkov vo finančných fondoch koľko je potrebné na prevádzku investičného poistenia. Union riadi toto riziko prostredníctvom interných postupov vzťahujúcich sa k investovaniu a monitorovaniu úrovne kapitálovej požiadavky.

C.2.4. RIZIKO NEHNUTEĽNOSTÍ

Riziko nehnuteľností je riziko straty vyplývajúcej z citlivosti hodnôt majetku a záväzkov voči zmene úrovne alebo volatility trhových cien nehnuteľností.

Expozícia Unionu voči riziku nehnuteľností je nevýznamná. Vyplýva z investovania do podielových fondov, ktoré sú súčasťou investičných produktov životného poistenia. Union drží iba toľko prostriedkov vo finančných fondoch koľko je potrebné na prevádzku investičného poistenia. Union riadi toto riziko prostredníctvom interných postupov vzťahujúcich sa k investovaniu a monitorovaniu úrovne kapitálovej požiadavky.

C.2.5. RIZIKO ÚVEROVÉHO ROZPÄTIA

Expozícia Unionu voči riziku úverového rozpätia za posledné roky narástla, keďže spoločnosť uprednostňuje finančné nástroje s relatívne nízkym rizikom, ktoré však generujú vyšší výnos ako štátne dlhopisy. Preto expozícia úverového rozpätia a najmä voči hypotekárnym záložným listom vzrástla. Riziko úverového rozpätia je riadené najmä obmedzeniami úverových ratingov, čo je stanovené v investičnom pláne a/alebo rizikovom apetíte.

Union riadi riziko úverového rozpätia spolu s úverovým rizikom. Viac detailov vzťahujúcich sa k riadeniu týchto rizík sa nachádza v kapitole C3.

C.2.6. TRHOVÉ KONCENTRAČNÉ RIZIKO

Trhové koncentračné riziko je relatívne stabilné a na nízkej úrovni, pričom Union stanovil limity maximálnej expozície voči tomuto riziku v investičnom pláne. Trhové koncentračné riziko je tvorené najmä expozíciami voči finančným inštitúciám, keďže Union drží hypotekárne záložné listy.

C.2.7. KURZOVÉ RIZIKO

Kurzové riziko je riziko vyplývajúce zo citlivosti hodnôt majetku a záväzkov spoločnosti voči zmene úrovne alebo volatility výmenných kurzov.

Cieľom Unionu je udržiavať nízku expozíciu voči kurzovému riziku. Toto riziko vzniká najmä v dôsledku aktivít na Českom trhu, keďže má Union nízku mieru aktív denominovaných v českých korunách v porovnaní s výškou záväzkov. Toto riziko je však zanedbateľné, keďže veľkosť poistného kmeňa a aktivity v Českej republike sú malé. V prípade zintenzívnenia pôsobnosti v českej republike Union zvýši frekvenciu sledovania kurzového rizika. Union tiež disponuje aj malou expozíciou voči USD mene vyplývajúcu z držby USD podielových fondov, ktoré sa využívajú na prevádzku investičného životného poistenia.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

C.2.8. OSTATNÉ TRHOVÉ RIZIKÁ

Union nesleduje žiadne ďalšie trhové riziká.

ANALÝZA CITLIVOSTI

Súčasťou praxe riadenia rizík v Union poisťovni je vyhodnocovanie citlivosti súvahy, vlastných zdrojov a miery solventnosti voči zmene ekonomických predpokladov. Union poisťovňa ku koncu roka hodnotila nasledovné scenáre citlivosti:

- Zmenu v cenách akcií (-20%, -40%)
- Zmenu úrokovej miery o -100 bázičných bodov a + 100 bázičných bodov
- Zmenu úverového rozpätia (+100 bázičných bodov)

	Solventnosť II Základný scenár	Akcie -20%	Akcie -40%	Úrokové miery -100bp	Úrokové miery +100bp	Úverové rozpätie +100bp
Vlastné zdroje	29,351	29,072	28,793	29,037	28,976	27,430
Kapitálová požiadavka na Solventnosť	12,830	12,783	12,737	12,960	12,578	13,010
Ukazovateľ solventnosti	229%	227%	226%	224%	230%	211%

Scenár citlivosti zvýšenia trhového rozpätia o 100 bázičných bodov má najvýznamnejší dopad na mieru solventnosti, ktorá poklesla o 18% na úroveň 211%. Ostatné scenáre ovplyvnili mieru solventnosti len mierne.

C.3. KREDITNÉ RIZIKO

Kreditné riziko zahŕňa riziko zlyhania protistrany a riziko úverového rozpätia. Riziko úverového rozpätia je riziko straty vyplývajúce zo citlivosti hodnôt majetku a záväzkov voči zmene úrovne alebo volatility úverového rozpätia nad bezrizikovou úrokovou mierou v časovej štruktúre. Riziko zlyhania protistrany je riziko straty vyplývajúce s neočakávaného zlyhania alebo zhoršenia bonity (napr. migrácia), zmluvných strán alebo dlžníkov Unionu.

Hlavným cieľom prevencie pri riadení rizika zlyhania protistrany je predchádzať koncentráciám, zabezpečiť aby boli portfóliá dobre diverzifikované a tak sa docielilo dostatočné zníženie tohto rizika. Dodatočné nástroje riadenie rizika zlyhania protistrany sú fungujúce procesy obnovy a dostatočné kapitálové prebytky v prípade vzniku takejto situácie.

Expozícia kreditného rizika sa vzťahuje najmä k zaistným zmluvám, ktoré sa používajú ako nástroj na zníženie rizika neživotného poistenia. Ku koncu roka 2016 bola spoločnosť exponovaná najmä voči zaistovateľom, ktorí sa podieľajú na cesii majetkového poistenia. V záujme riadenia kreditného rizika má Union prísne pravidlá vzťahujúce sa na úverový rating zaistovateľov. Preto protistrany, ktoré sú dominantné v zaistných zmluvách Union poisťovne sú veľké solídne zaistovne s dobrou pozíciou solventnosti.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

C.4. RIZIKO LIKVIDITY

Riziko likvidity je riziko straty vyplývajúce z nemožnosti účinne uspokojiť očakávané a neočakávané súčasné a budúce peňažné toky a kolaterálne zábezpeky bez negatívneho dopadu na každodenné procesy alebo finančnú situáciu spoločnosti.

Politika rizika likvidity hovorí o tom ako sa dané riziko riadi.

Union meria svoje riziko likvidity prostredníctvom ukazovateľa likvidity a porovnania peňažných tokov na kvartálnej báze. Union má veľmi dobrú pozíciu likvidity s výrazným pomerom vysoko likvidných aktív.

OČAKÁVANÝ ZISK V BUDÚCOM POISTNOM (tiež „EPIFP“)

€ 1.000

	2016	2015
EPIFP poistenie	11 457	10 229
EPIFP % prvej triedy použiteľných vlastných zdrojov	39%	24%

Očakávaný zisk v budúcom poistnom sa počíta pre každé poistné odvetvie životného poistenia (poistenie životného poistenia; zdravotné poistenie, kde sa využívajú techniky životného poistenia; a časti zdravotného poistenia, kde sa nevyužívajú techniky životného poistenia). Očakávaný zisk v budúcom poistnom je vyrátaný ako rozdiel medzi účtovnou hodnotu poistných záväzkov podľa IFRS a najlepším odhadom poistných záväzkov podľa Solventnosti II. Počas roka 2016 bola zmena EPIFP spôsobená rastom poistného kmeňa a tiež v dôsledku nárastu hodnoty technických záväzkov z dôvodu poklesu v výnosovej krivky. Prudké zvýšenie v EPIFP ako % použiteľných vlastných zdrojov je spôsobené znížením základného imania.

C.5. OPERAČNÉ RIZIKO

Operačné riziko je široká oblasť rizík vtahujúcich sa k procesom, ľudským zdrojom a informačným systémom. Union neustále zlepšuje nástroje na meranie a riadenie tohto rizika. Kľúčovým pilierom riadenia operačných rizík je Výkaz o vnútornej kontrole, ktorý zastrešuje a kontroluje všetky procesy. Union zaviedol metriku „value chain“ na podporu prvej línie obrany pri znižovaní rizík týkajúcich sa pochybení v procesoch a začal pripravovať správu o stave operačného rizika ako nástroj na prehľad kľúčových rizikových indikátorov vzťahujúcich sa k zamestnanom, procesom a IT systémom. Navyše aktivity odboru vnútorného auditu vedú k znižovaniu rizika v procesoch.

Celkové operačné riziko sa znížilo, keďže komplexnosť prevádzkových procesov zostala nezmenená, ale došlo k zlepšeniu niektorých procesov a k lepšej štruktúre informácií. Union venoval značnú pozornosť zlepšeniu integrity v rámci spoločnosti a tá zahŕňala tieto oblasti: podvody, korupcia & konflikt záujmov a sociálne nežiaduce správanie, zverenie výkonu činností, kybernetická bezpečnosť & všeobecné IT kontroly, agenti & makléri, pranie špinavých peňazí & preverenie klienta a dane.

C.6. INÉ VÝZNAMNÉ RIZIKÁ

C.6.1. VYUŽITIE DERIVÁTOV

Union v súčasnosti nedrží žiadne finančné deriváty.

C.6.2. VYUŽITIE ZAISTENIA A FINANČNÝCH TECHNÍK NA ZMIERNENIE RIZIKA

Zaistenie je dôležitou súčasťou riadenia upisovacieho rizika, najmä vo vzťahu k neživotnému poisteniu. Zaistné programy sú nastavené podľa maximálnej expozície na jednu udalosť definovanú v rizikovom apetíte. Na základe toho výbor pre zaistenie hľadá adekvátne zaistné programy, ktoré podporia rastové ambície spoločnosti a zároveň limitujú riziko na akceptovateľnej úrovni. Zaistné programy sú kontrolované Dozornou radou minimálne raz ročne. Vnútny predpis „Zaistenie - technika zmierňovania rizika“ definuje fungovanie, zodpovednosti a výberové kritériá procesu zaistenia.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

C.6.3. VYUŽITIE BUDÚCICH ROZHODNUTÍ MANAŽMENTU

Vplyv budúcich rozhodnutí manažmentu na hodnotu záväzkov a výšku kapitálovej požiadavky je kontrolovaný v rámci kontrolného programu výpočtu. V súčasnosti existuje obmedzený priestor pre manažment na ovplyvnenie rizika už existujúcich záväzkov a rizík s nimi spojenými. Preto sa pri ohodnocovaní záväzkov alebo rizika nevyužíva vplyv budúcich rozhodnutí manažmentu.

C.7. ĎALŠIE INFORMÁCIE

C.7.1. MATERIALITA

Odchýlky v dôsledku prehliadnutia alebo nesprávneho postupu sa považujú za materiálne, ak by mohli, ich veľkosťou alebo povahou, samostatne alebo spoločne, ovplyvniť ekonomické rozhodnutia užívateľov finančných výkazov podľa Solventnosti II. Významnosť závisí na veľkosti a charakte odchyľky alebo nesprávneho posúdenia príslušných okolností.

Spoločnosť Achmea a všetky dcérske spoločnosti vrátane Unionu používajú nasledujúci rámec na posúdenie materiality odchýlok.

PRAHOVÉ HODNOTY (kvantitatívne)

Dohľadované samostatné subjekty

Prvý krok posúdenia materiality odchýlky je odhad dopadu na odchýlku v pozícii Solventnosti II ak by chyba nebola korigovaná a doplnená. Uplatňuje sa nasledovné:

- odchýlka nesmie viesť k "porušeniu" kapitálovej požiadavky na solventnosť, napr. miera solventnosti by bola menej ako 100%
Prahová hodnota významnosti uplatňovaná na úrovni samostatnej právnickej jednotky je plus alebo mínus 2,5% miery solventnosti.
- Ak je miera solventnosti pod cieľovou úrovňou ako je stanovené v politike kapitálovej primeranosti, uplatňuje sa hranica významnosti vo výške 1,5% (percentuálny bod).

Uplatňujú sa tieto prahové hodnoty.

Spoločnosť	1.5%	2.5%
Union poisťovňa, a.s.	< 120%	120% >=

RIZIKO (KVALITATÍVNE)

Hoci odchýlka môže byť na základe kvantitatívneho hodnotenia posúdená ako nevýznamná, môže mať potenciál ohrozenia reputácie. Ak je riziko poškodenia dobrého mena príliš vysoké, Union pristúpi ku korekcii odchýlky.

Porušenia

Bez ohľadu na prahové hodnoty a kvalitatívne hľadiská odchýlka sa (podľa definície) považuje za materiálnu, ak by odchýlka viedla k porušeniu kapitálových požiadaviek na solventnosť (pod 100%).

Ak spoločnosť využíva korekciu volatility alternatívna pozícia solventnosti musí byť vypočítaná použitím bezrizikovej úrokovej miery bez korekcie volatility. Ak je miera solventnosti pod hranicou 100%, dozornému orgánu musí byť predložený hypotetický plán obnovy (napr. realistické opatrenia, ktoré by sa museli prijať na zmenu hypotetického porušenia). Ak sa zistí odchýlka, ktorá vedie k hypotetickému porušeniu kapitálovej požiadavky na solventnosť v prípade nepoužitia korekcie volatility, Union musí použiť kvalitatívne hodnotenie.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

D. OCEŇOVANIE NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

SÚVAHA NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

SÚVAHA NA ÚČELY SOLVENTNOSTI	€ 1.000	
AKTÍVA	2016	2015
Nehmotný majetok	1 358	757
Odložené daňové pohľadávky	0	0
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia pre vlastnú potrebu	1 304	1 321
Investície (okrem indexových a podielových fondov)	103 523	117 725
Aktíva držané ku poisteniu viazanému na index a podielové fondy	8 175	7 343
Úvery a hypotéky	0	0
Podiel zaistovateľov na technických rezervách	2 255	2 552
Vklady od zaistovateľov	0	0
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	3 783	3 310
Pohľadávky zo zaistenia	68	5
Pohľadávky	1 273	1 201
Vlastné akcie	0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 444	2 403
Ostatné aktíva, inde neuvedené	1 103	923
Aktíva spolu	128 284	137 539

SÚVAHA NA ÚČELY SOLVENTNOSTI	€ 1.000	
ZÁVÄZKY	2016	2015
Technické rezervy - neživotné poistenie (okrem zdravotného NSLT)	23 188	19 264
Technické rezervy - zdravotné NSLT poistenie	898	949
Technické rezervy - zdravotné SLT poistenie	-724	-563
Technické rezervy - životné poistenie(okrem zdravotného SLT a poistenia viazaného na index a podielové fondy)	58 474	57 787
Technické rezervy - poistenie viazané na index a podielové fondy	6 685	5 947
Podmienené záväzky	0	0
Rezervy iné ako technické rezervy	0	151
Zamestnanecké požitky	140	169
Vklady od zaistovateľov	0	0
Odložené daňové záväzky	1 331	2 224
Deriváty	0	0
Pohľadávky voči finančným inštitúciám	0	0
Finančné záväzky iné ako dlhy voči finančným inštitúciám	0	0
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	3 043	2 828
Záväzky zo zaistenia	552	420
Záväzky	5 267	5 769
Podriadené záväzky	0	0
Ostatné záväzky, inde neuvedené	77	59
Pasíva spolu	98 933	95 003
Prebytok aktív nad pasívami	29 351	42 536

Oceňovanie pre účely Solventnosti

D.1. MAJETOK

D.1.1. KĹÚČOVÉ PREDPOKLADY POUŽÍVANÉ UNION POISŤOVŇOU

DISKONTNÁ SADZBA PRE MAJETOK A ZÁVÄZKY INÉ AKO POISTNÉ

Union na oceňovanie majetku a záväzkov, iných ako poistných, používa metódy, ktoré nevyžadujú diskontovanie.

EXTERNÉ RATINGOVÉ AGENTÚRY (ECAI)

Union dodržiava metodiku spoločnosti Achmea týkajúcu sa ratingov. Spoločnosť Achmea využíva štyri externé ratingové agentúry, aby odvodila úverové rozpätie pridané k bezrizikovej úrokovej sadzbe a aby odvodila stupeň kreditnej kvality (CQS). CQS sa používa pri určovaní kapitálových požiadaviek na riziko úverového rozpätia, riziko koncentrácie a riziko zlyhania protistrany. Spoločnosť Achmea používa normy Standard a Poor's, Fitch, Moody's a AM Best. AM Best slúži na odvodenie spreadu a CQS na aktíva a pasíva súvisiace so zaistením.

HIERARCHIA OCEŇOVANIA

Na odvodenie ekonomickej hodnoty majetku a záväzkov sa používa nasledujúca hierarchia s výnimkou stanovenia ekonomickej hodnoty poistných záväzkov.

1. Najlepším dôkazom ekonomickej hodnoty je kótovaná cena na aktívnom, rozvinutom, likvidnom a transparentnom trhu (mark-to-market) pre identické aktíva alebo identické pasíva. Ak existujú kótované ceny pre podobné aktíva alebo pasíva, ich hodnota by sa mala použiť s úpravou zohľadňujúcou rozdiely. Pri oceňovaní finančných záväzkov Union upraví dopad rozdielov vo výške úveru, napr. oceňovanie úrovne 1 sa z dôvodu tejto úpravy nepoužije pre finančné záväzky. Počas trvania finančného záväzku sa pôvodný úverový spread považuje za konštantný.
2. Ak kótovaná cena neexistuje alebo sa trh nepovažuje za aktívny, Union pri určovaní ekonomickej hodnoty používa techniku oceňovania. Spoločnosť bude používať oceňovaciu techniku, ktorá sa bežne používa v priemysle (osvedčené postupy) a bude využívať vstupy, ktoré sú pozorované na trhu (mark to model). Úroveň 2 zahŕňa aj trhové kotácie pre produkty s podobnými charakteristikami. Ak sa na ocenenie záväzku použije model, vstupné parametre týkajúce sa vlastného úverového rámca sa nemôžu po prvotnom posúdení zmeniť. Dôležitou črtou je určenie toho, čo je pre Union cieľovým trhom.
3. Ak kľúčové vstupy techník oceňovania nie sú na trhu pozorovateľné alebo sa nepovažujú za spoľahlivé, Union použije vlastné vstupy (ak spĺňajú požiadavky na kvalitu údajov) ako základ pre premenné (model-to-model). Ak sa na ocenenie (finančného) záväzku použije model, vstupné parametre týkajúce sa vlastného úverového rámca sa nemôžu po prvotnom posúdení zmeniť.
4. V každom inom prípade ako základ na určenie ekonomickej hodnoty aktív alebo pasív Union použije "odborný úsudok". Ak teda údaje nie sú spoľahlivé alebo historické údaje neexistujú alebo nie sú vhodné na použitie na tento účel.

HIERARCHIA OCEŇOVANIA

	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3	ÚROVEŇ 4	CELKOVO 2016
Majetok					
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia pre vlastnú potrebu			1, 221	82	1, 304
Investičný majetok					
Podiely v prepojených podnikoch					
Akcie					
Dlhopisy	98, 627	4, 168			102, 795
Investičné fondy		727			727
Deriváty					
Termínované vklady					
Ostatné finančné investície					
Úvery a hypotéky					
Aktíva ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy		8, 175			8, 175
Peniaze a peňažné ekvivalenty		5, 444			5, 444
Celkom	98, 627	18, 514	1, 304		118, 445

Oceňovanie pre účely Solventnosti

Pri všetkých investíciách zakategorizovaných v úrovni 1, Union posudzuje trhy, či sú trhy aktívne, rozvinuté a likvidné. Podrobné vysvetlenie hlavných metodík používaných pre kategórie úrovne 2 a 3 je uvedené v samostatných oddieloch vysvetľujúcich kategórie investícií. V jednotlivých oddieloch sa uvádza hlavný použitý odborný posudok a citlivosť/senzitivita týkajúca sa ekonomickej hodnoty.

D.1.2. NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotné aktívum je identifikovateľné nepeňažné aktívum bez fyzickej substance (ako je definované v IAS 38). Do nehmotného majetku sa zahŕňa aj interne vyvinutý softvér. Majetok je identifikovateľný, ak: a) je oddeliteľný, t.j. je možné ho oddeliť alebo rozdeliť od spoločnosti a predávať, prevádzať, licencovať, prenajímať alebo vymieňať, a to buď jednotlivo, alebo spolu so súvisiacou zmluvou, bez ohľadu na to, či to má tak Union v úmysle; alebo b) vyplýva zo zmluvných alebo iných zákonných práv bez ohľadu na to, či sú tieto práva prenosné alebo oddeliteľné od Unionu.

Na účely rozpoznania sa používajú tieto kritériá: nehmotný majetok musí byť oddeliteľný (t. j. môže byť predávaný, prevedený, licencovaný, prenajatý alebo vymenený, buď jednotlivo alebo spolu s príslušnou zmluvou bez ohľadu na to, či to má Union v úmysle urobiť) a existujú dôkazy o výmenných transakciách za to isté alebo podobné aktívum, čo znamená, že je obchodovateľné na trhu.

Softvér, ktorý úzko súvisí s počítačmi (hardvér), sa považuje za integrálnu súčasť počítača (hardvér). Úzke prepojenie znamená, že počítač (hardvér) nemôže fungovať bez softvéru. Celková suma sa má vykázať ako hmotný majetok. Softvér, ktorý nie je úzko spojený, bude klasifikovaný ako nehmotný majetok.

Hodnota softvéru, ktorý nie je úzko spojený s hardvérom a ktorý je štandardizovaným softvérom, nebude nulová. Ostatný softvér by mal podliehať posúdeniu, či existuje aktívny trh.

Všetky vykázané nehmotné aktíva sa oceňujú ich ekonomickou hodnotou. Union používa pre takéto nehmotné aktíva hodnotu uvedenú vo finančných výkazoch podľa IFRS ako náhradu hodnoty v súvahe na účely solventnosti. Nehmotný majetok sa oceňuje obstarávacou cenou po odpočítaní odpisov. Predpokladá sa, že amortizácia predstavuje ekonomickú hodnotu opotrebenia aktíva pri bežnom ekonomickom použití. Union nemá žiadne dôkazy o výmenných transakciách za to isté alebo podobné aktívum, ktoré by naznačovali, že je obchodovateľné na trhu. Union sa však domnieva, že rozdiel by bol nemateriálny.

Bez ohľadu na túto definíciu sú odložené obstarávacie náklady ocenené nulou.

NEHMOTNÝ MAJETOK		€ 1.000
	2016	2015
Počiatočný stav	757	347
Vplyv zmeny metódy		
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch		
Vplyv zmien neekonomických predpokladov		
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky		
Vplyv zmeny portfólia	601	410
Iné		
Konečný stav	1 358	757

Zvýšenie hodnoty nehmotného majetku súvisí so spustením nových webových aplikácií.

D.1.3. NEHNUTEĽNOSTI, STROJE A ZARIADENIA PRE VLASTNÚ POTREBU

"Nehnutelnosti pre vlastnú potrebu" a "Zariadenia" sa merajú podľa ich ekonomickej hodnoty. Union používa hodnoty uvedené vo finančných výkazoch podľa IFRS ako náhradu za ekonomickú hodnotu.

"Nehnutelnosť pre vlastnú potrebu" sa oceňuje v precenenej hodnote. Nehnutelnosť každoročne hodnotí externá strana.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

"Zariadenia" sa oceňujú obstarávacou cenou zníženou o odpisy. Union predpokladá, že suma odpisov odráža ekonomickú hodnotu opotrebenia zariadení pri bežnom ekonomickom využití.

NEHNUTEĽNOSTI, STROJE A ZARIADENIE PRE VLASTNÚ POTREBU

€ 1.000

	2016	2015
Počiatočný stav	1 321	1 106
Vplyv zmeny metódy		
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	- 26	
Vplyv zmien neekonomických predpokladoch		
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky		
Vplyv zmeny portfólia	9	215
Iné		
Konečný stav	1 304	1 321

Hodnota nehnuteľnosti a zariadenia Union sa výrazne nezmenila.

D.14. INVESTÍCIE

Union používa trhové ceny - kótovaná cena na aktívnom trhu na oceňovanie všetkých dlhopisov (vrátane hypotekárnych záložných listov). Kótované ceny poskytuje Unionu jej depozitár. Kótované ceny poskytované depozitárom sú každoročne overené materskou spoločnosťou Achmea. Tento prístup ocenenia majetku je v súlade s predchádzajúcim rokom.

Nasledujúca časť obsahuje podrobný prehľad o triedach aktív, v ktorých Union investuje na zabezpečenie poistných zmlúv a kapitálu poskytnutého akcionármi, ako aj analýzu zmien vrátane opisu hlavných zmien v porovnaní s predchádzajúcim obdobím.

INVESTÍCIE

€ 1.000

	Celkovo 2016	Celkovo 2015
Počiatočný stav	117 725	114 887
Vplyv zmeny metódy		
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	2 112	3 062
Vplyv zmien neekonomických predpokladoch		
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky	-3 271	-3 479
Vplyv zmeny portfólia	-13 043	3 249
Iné	-1	6
Konečný stav	103 523	117 725

Podrobné vysvetlenie vývoja je uvedené v jednotlivých oddieloch vysvetľujúcich kategórie investícií.

MAJETOK (INÝ AKO NA VLASTNÉ POUŽITIE)

Union nedisponuje majetkom klasifikovaným ako majetok iný ako na vlastné použitie.

ÚČASTI V PREPOJENÝCH PODNIKOV V RÁTANÉ PODIELOV

Union nedisponuje žiadnymi účasťami v prepojených podnikoch vrátane podielov.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

AKCIE

Union nedrží žiadne akcie.

DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

Dlhové cenné papiere sa oceňujú podľa ich ekonomickej hodnoty. Union využíva hierarchiu ekonomickej hodnoty, ako bola opísaná vyššie.

DLHOPISY

	€ 1,000	
	2016	2015
Štátne dlhopisy	89 984	90 589
korporátne dlhopisy vrátane hypotekárnych záložných listov	12 812	17 842
Štruktúrované dlhopisy		
Zabezpečené cenné papiere		
Iné		
Celkom	102 795	108 431

Union má vo svojom investičnom portfóliu štátne dlhopisy, korporátne (bankové) dlhopisy a hypotekárne záložné listy. Korporátne dlhopisy sú vo výške € 1.5m a hypotekárne záložné listy vo výške € 11.3m.

Union používa trhové ceny - kótovaná cena na aktívnom trhu pre oceňovanie všetkých dlhových cenných papierov. Kótované ceny poskytuje Unionu jej depozitár. Union nezmenil spôsob oceňovania dlhových cenných papierov v porovnaní s predchádzajúcimi obdobiami.

INVESTIČNÉ FONDY

Portfólio investičných fondov Unionu v súčasnosti pozostáva z fondov denominovaných v EUR (fondy Tatra Asset Management, VUB Asset Management, BNP Paribas, KBM Infond, Tracker ETF Eurostoxx 50 spoločnosti Barclays a C-QUADRAT) a v USD (Pioneer Investments, BNP Paribas, Franklin Templeton). Fondy sú ocenené ich trhovou hodnotou k dátumu ocenenia. Union nakupuje fondy priamo od správcovských spoločností, od ktorých Union každodenne dostáva aj ceny. Union mesačne prehodnocuje hodnotu fondov na základe skutočných cien. Tento prístup je v súlade s metódami používanými v predchádzajúcich obdobiach.

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vložené aktíva podľa typov fondov.

INVESTIČNÉ FONDY*

	€ 1.000	
	2016	2015
Akciové fondy	394	308
Dlhopisové fondy	192	169
Fondy peňažného trhu	130	66
Realitné fondy	10	6
Alternatívne fondy	0	0
Fondy súkromného kapitálu	0	0
Fondy infraštruktúry	0	0
Iné	0	0
Celkové investičné fondy	727	550

* Podľa prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií

DERIVÁTY

Union nemá žiadne investície v derivátoch.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

TERMÍNOVANÉ VKLADY (INÉ AKO PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY)

TERMÍNOVANÉ VKLADY – DURÁCIA		€ 1.000
	2016	2015
Menej ako 1 mesiac	0	2 843
Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	0	4 551
Od 3 mesiacov do 1 roka	0	1 350
Viac ako 1 rok	0	0
Celkové termínované vklady	0	8 744

Na konci roka 2016 neboli realizované žiadne termínované vklady, a to v dôsledku:

- zníženia základného imania vo výške € 10.0m (október)
- výplaty poisťného plnenia vo výške € 1.8m (december)
- zmeny spôsobu vykazovania termínovaných vkladov - termínované vklady iné ako jednodňové vklady sú vykázané v položke Vklady vo finančných inštitúciách, zatiaľ čo jednodňové vklady sú vykázané v položke Peniaze a peňažné ekvivalenty.

Hodnota v súvahe na účely solventnosti je totožná s ocenením v účtovnej závierke (IFRS).

INÉ INVESTÍCIE

Union nemá žiadne ďalšie investičné nástroje vedené vo svojom účtovníctve.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

D.1.5. AKTÍVA DRŽANÉ KU POISTENIU VIAZANÉMU NA INDEX A NA PODIELOVÉ FONDY

Union poskytuje životné poistenie viazané na jednotky podielových fondov. Trhové riziká spojené s investíciami do podielových fondov, ktoré kryjú záväzky z týchto poistení nie sú rizikami pre Union. Tieto riziká sa ohodnocujú na príslušných poistných zmluvách (bez vplyvu ďalších garancií a opcií).

Tieto investície sú oceňované trhovou hodnotou.

AKTÍVA DRŽANÉ KU POISTENIU VIAZANÉMU NA INDEX A NA PODIELOVÉ FONDY

€ 1.000

	2016	2015
Počiatočný stav	7 343	6 852
Vplyv zmeny metódy		
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch		
Vplyv zmien neekonomických predpokladov		
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky		
Vplyv zmeny portfólia	624	642
Iné	208	-152
Konečný stav	8 175	7 343

Rast vo výške € 0.8m je spôsobený nárastom poistenia viazaného na jednotky podielových fondov. Prijaté poistné prevyšuje výplaty súvisiace s odkupmi a splatnými plneniami za dožitie. Položka "Iné" predstavuje najmä pokles hodnôt jednotiek vo fondoch.

D.1.6. POHLÁDÁVKY

Pohľadávky sa oceňujú ich ekonomickou hodnotou vrátane opravnej položky z dôvodu očakávaného zlyhania zmluvnej strany. V prípade zmlúv, pri ktorých zmluvná strana získala platobnú lehotu kratšiu ako tri mesiace, sa diskontovanie neuplatňuje. Pri zmluvných platobných podmienkach, kde splatnosť presahuje tri mesiace a kde diskontovanie má významný vplyv, sa diskontovanie uplatní. Väčšina pohľadávok vykázaných v súvahe je splatná, a teda z dôvodu nevýznamnosti Union pri oceňovaní diskontovanie neaplikoval.

Pohľadávky voči poistencom, ktoré nie sú splatné, nie sú obsiahnuté v tejto časti, pretože sú zahrnuté do najlepšieho odhadu technických rezerv.

POHLÁDÁVKY

€ 1.000

	2016	2015
Pohľadávky z priameho poistenia	3 783	3 310
Pohľadávky zo zaistenia	68	5
Investičné pohľadávky		
Iné	1 273	1 201
Celkom	5 123	4 516

Pohľadávky z priameho poistenia sa zvýšili z dôvodu lepšieho vývoja hrubého predpísaného poistného. Táto položka zahŕňa aj pohľadávky vyplývajúce z regresov. Pohľadávky zo zaistenia a ostatné pohľadávky sa významne nezmenili.

D.1.7. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť, zostatky na účtoch v bankách a jednoduché termínované vklady. Peniaze a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnych hodnotách. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty pozostávajú z bankoviek a mincí v obehu, ktoré sa bežne používajú na uskutočňovanie platieb a z jednoduchých termínovaných vkladov vymeniteľných za hotovosť na požiadanie, a ktoré sú priamo použiteľné na uskutočňovanie platieb bez sankcií alebo obmedzení.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

Všetky prezentované hodnoty sú "na požiadanie" a pripravené na použitie Unionom.

PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY		€ 1.000
	2016	2015
Hotovosť a zostatky na účtoch v bankách	2 664	2 403
Jednodňové termínované vklady	2 780	0
Iné	0	0
Celkom	5 444	2 403

Union zmenil v roku 2016 spôsob vykazovania termínovaných vkladov. Termínované vklady iné ako jednodňové vklady sú vykázané v položke Vklady vo finančných inštitúciách, zatiaľ čo jednodňové termínované vklady sú uvedené v položke Peniaze a peňažné ekvivalenty (z toho dôvodu je v riadku Jednodňové termínované vklady v roku 2015 uvedená nula).

D.1.8. OSTATNÉ AKTÍVA, INDE NEUVEDENÉ

V tejto podkapitole sú uvedené všetky ostatné položky súvahy aktív. Patria sem:

- Preddavky (ktoré nie sú spojené s "investíciami" alebo "investíciami do nehnuteľností");
- "Ostatné aktíva", ako sú uvedené v účtovnej závierke podľa IFRS.

Ostatné aktíva sa oceňujú podľa ich ekonomickej hodnoty. Union považuje hodnotu uvedenú vo finančných výkazoch podľa IFRS za dobrú náhradu za ekonomickú hodnotu.

OSTATNÉ AKTÍVA, INDE NEUVEDENÉ		€ 1.000
	2016	2015
Preddavky a časovo rozlíšené príjmy	711	722
Ostatné aktíva	392	201
Celkom	1 103	923

Do položky "ostatné aktíva" Union zaraďuje zásoby. V roku 2016 sa zásoba formulárov zvýšila v dôsledku zmeny externého dodávateľa a distribútora.

D.2. TECHNICKÉ REZERVY

D.2.1. TECHNICKÉ REZERVY VŠEOBECNE

"Technické rezervy" predstavujú ocenenie záväzkov vyplývajúcich z poistných a zaistných zmlúv. Ide o zmluvy, v ktorých Union preberá poistné a zaistné riziko od inej strany, a to buď od poistníka alebo iného poisťovateľa. Z hľadiska právnych predpisov k Solventnosti je poistná a zaistná činnosť definovaná ako obchodná činnosť v jednej zo skupín činností životného alebo neživotného poistenia. Definícia skupín činností obsahuje riziká, ktoré sa prenášajú od poistníka na poisťovateľa.

Union rozoznáva poistné alebo zaistné záväzky, v momente, keď sa stáva zmluvnou stranou zmluvy, ktorá udáva povinnosť, alebo (ak je to skôr) ku dňu začatia poistenia alebo zaistenia. Union vytvára technické rezervy na všetky svoje poistné a zaistné záväzky voči poistníkom a príjemcom poistných alebo zaistných plnení. Hodnota technických rezerv zodpovedá súčasnej hodnote, ktorú by Union zaplatil, ak by okamžite previedol svoje poistné a zaistné záväzky inej poisťovni alebo zaist'ovni. Ako základný princíp pre oceňovanie sa používa "Výstupná hodnota".

Hodnota technických rezerv sa rovná súčtu najlepšieho odhadu a rizikovej prirážky:

- o Najlepší odhad zodpovedá váženému priemeru pravdepodobností budúcich peňažných tokov s prihliadnutím na časovú hodnotu peňazí (očakávaná súčasná hodnota budúcich peňažných tokov) s použitím príslušnej termínovej štruktúry bezrizikovej úrokovej

Oceňovanie pre účely Solventnosti

miery. Najlepší odhad sa vypočíta na úrovni homogénnych rizikových skupín definovaných Unionom. Toto je následne agregované tak, aby sa dosiahla úroveň skupín činností pre účely reportovania. Technická rezerva sa vypočítava zvlášť pre poistenie a zaistenie. To znamená, že technické rezervy na poistné a zaistné zmluvy sú vypočítané samostatne a prezentované samostatne.

Zahrnuté peňažné toky sú v súlade s rozsahom zmlúv. Najlepší odhad umožňuje neistotu v budúcich peňažných tokoch, ale nezahŕňa žiadne ďalšie marže.

- o Riziková marža zabezpečuje, aby hodnota technických rezerv zodpovedala sume, ktorú by očakávali poisťovne a zaist'ovne, aby prevzali a splnili poistné a zaistné záväzky.
- o Riziková marža sa vypočíta prostredníctvom nákladov na držbu použiteľných vlastných zdrojov, ktoré sa rovnajú kapitálovej požiadavke na solventnosť (SCR) nevyhnutnej na krytie poistných a zaistných záväzkov počas ich trvania. Miera nákladov na držbu použiteľných vlastných zdrojov sa nazýva miera nákladov na kapitál. Táto miera je stanovená na 6%.

Podiel zaist'ovateľov na technických rezervách

Podiel zaist'ovateľov na technických rezervách sa skladá z hodnôt, ktoré:

1. Union očakáva získať späť od zaist'ovateľov na základe existujúcich zaistných zmlúv;
2. sú už uplatnené voči zaist'ovateľom na základe predchádzajúcich alebo aktuálnych zaistných zmlúv.

Oceňovanie podielu zaist'ovateľov na technických rezervách pozostáva z nasledovných častí:

- o najlepši odhad pohľadávky zo zaistnej zmluvy;
- o zohľadnenie časovej hodnoty;
- o úprava očakávanej straty z dôvodu zlyhania zmluvnej strany.

Pri oceňovaní podielu zaist'ovateľov na technických rezervách Union uplatňuje vážený priemer pravdepodobností peňažných tokov zohľadňujúci pravdepodobnosť zlyhania a časových rozdielov. V prípade potreby sa zohľadňujú osobitné podmienky zmluvných dojednaní.

D.2.2. TECHNICKÉ REZERVY

NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÉHO POISTENIA)

TECHNICKÉ REZERVY - NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÝCH)

	€ 1,000		
	2016	2015	Δ
Najlepší odhad technických rezerv	22,363	18,411	3,952
Riziková marža	825	853	-27
Celkové technické rezervy pred zaistením	23,188	19,264	3,924

NAJLEPŠÍ ODHAD - NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÝCH)

	€ 1,000		
	2016	2015	Δ
Najlepší odhad TR na poistné	6,514	3,869	2,645
Najlepší odhad TR na poistné plnenia	15,849	14,542	1,307
Najlepší odhad TR pre neživotné poistenie	22,363	18,411	3,952

Oceňovanie pre účely Solventnosti

NAJLEPŠÍ ODHAD - NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÝCH)

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	18,411	18,760
Vplyv zmeny metódy	466	-2,358
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	28	14
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	902	-48
Zmeny v modeli		
Kombi efekt	23	60
Očakávané peňažné toky	2,533	1,982
Vplyv zmeny portfólia		
Iné	22,363	18,411

Najlepší odhad v oblasti neživotného poistenia (pred zaistením) vzrástol v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 o takmer € 4.0m. Vplyv €0.5m je spôsobený zmenou v metóde. Najlepší odhad (už po vplyve zmeny v metóde) sa počas roku 2016 zvýšil o € 3.5m, čo spôsobil predovšetkým výrazný rast predaja v roku 2016, hlavne v poistení motorových vozidiel a majetku. Vplyv zmien v neekonomických predpokladoch je ovplyvnený alokáciou administratívnych nákladov medzi jednotlivé skupiny činností.

RIZIKOVÁ MARŽA - NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÝCH)

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	853	1,170
Vplyv zmeny metódy	9	223
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	0	1
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	0	0
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky		
Vplyv zmeny portfólia	44	59
Iné	-80	-599
Konečný stav	825	853

Riziková marža pre neživotné poistenie sa iba mierne zmenila v porovnaní s rokom 2015.

ZDRAVOTNÉ POISTENIE (NSLT)

TECHNICKÉ REZERVY - ZDRAVOTNÉ POISTENIE (NSLT)

€ 1,000

	2016	2015	Δ
Najlepší odhad technických rezerv	801	840	-40
Riziková marža	97	109	-11
Celkové technické rezervy pred zaistením	898	949	-51

NAJLEPŠÍ ODHAD - ZDRAVOTNÉ POISTENIE (NSLT)

€ 1,000

	2016	2015	Δ
Najlepší odhad TR na poistné	392	382	10
Najlepší odhad TR na poistné plnenia	408	458	-50
Najlepší odhad TR pre zdravotné poistenie NSLT	801	840	-40

Oceňovanie pre účely Solventnosti

NAJLEPŠÍ ODHAD - ZDRAVOTNÉ POISTENIE NSLT

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	840	997
Vplyv zmeny metódy	36	-90
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	2	2
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	16	-17
Zmeny v modeli		
Kombi efekt	-4	-3
Očakávané peňažné toky	-90	82
Vplyv zmeny portfólia		-130
Iné	801	840

V najlepšom odhade technických rezerv pre zdravotné poistenie NSLT nastal počas roka 2016 iba mierny pohyb.

RIZIKOVÁ MARŽA - ZDRAVOTNÉ POISTENIE NSLT

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	109	222
Vplyv zmeny metódy	2	4
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	4	-1
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	2	-4
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky		
Vplyv zmeny portfólia	-14	-81
Iné	-5	-31
Konečný stav	97	109

V porovnaní s rokom 2015 sa riziková marža na zdravotné poistenie NSLT zmenila len mierne.

ZDRAVOTNÉ POISTENIE (SLT)

NAJLEPŠÍ ODHAD - ZDRAVOTNÉ POISTENIE (SLT)

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	-1,193	-442
Vplyv zmeny metódy	0	-723
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	-21	-3
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	-83	-75
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky	247	252
Vplyv zmeny portfólia	-373	-202
Iné		
Konečný stav	-1,424	-1,193

Najlepší odhad záväzkov (tiež "BEL") pre zdravotné poistenie SLT je negatívny, to znamená, že Union očakáva, že prinesie pozitívne peňažné toky. Počas roka 2016 Union zväčšil svoj poistný kmeň, čo viedlo k ďalšiemu poklesu BEL. Zmeny v neekonomických predpokladoch: pozitívny vplyv zmeny očakávanej stornovanosti bol čiastočne kompenzovaný nárastom jednotkových nákladov.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

RIZIKOVÁ MARŽA - ZDRAVOTNÉ POISTENIE (SLT)

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	631	291
Vplyv zmeny metódy	18	371
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	41	-8
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	43	-28
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky		
Vplyv zmeny portfólia		
Iné	-32	4
Konečný stav		
Počiatočný stav	700	631

V roku 2016 bol len mierny pohyb v rámci rizikovej marže pre zdravotné poistenie SLT.

ŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM POISTENIA VIAZANÉHO NA INDEX A PODIELOVÉ FONDY)

NAJLEPŠÍ ODHAD - ŽIVOTNÉ POISTENIE

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	56,078	59,118
Vplyv zmeny metódy	41	162
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	3,210	-363
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	938	-1,442
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky	-3,267	-2,509
Vplyv zmeny portfólia	-1,019	1,112
Iné		
Konečný stav	55,982	56,078

Najlepší odhad technických rezerv v životnom poistení (okrem TR ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy) v roku 2016 zostal takmer na rovnakej úrovni ako v roku 2015. Je to výsledkom kombinácie viacerých vplyvov. Pokles výnosovej krivky spôsobil značný nárast v najlepšom odhade záväzkov. Ďalším významným efektom boli zmeny v neekonomických predpokladoch, ktoré viedli k nárastu záväzkov o takmer € 1.0m. A to ako dôsledok zvýšenia jednotkových nákladov, ktorý bol čiastočne korigovaný poklesom žiadostí o oslobodenie od platenia poistného a aktualizovanou mierou stornovanosti. Vplyv zmeny portfólia vedie k poklesu najlepšieho odhadu záväzkov, keďže dožitia a predčasné ukončenia starších zmlúv ako aj upísanie ziskovej novej produkcie viedli k zníženiu hodnoty záväzkov.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

RIZIKOVÁ MARŽA - ŽIVOTNÉ POISTENIE

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	1,708	2,517
Vplyv zmeny metódy	462	179
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	653	-113
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	137	-230
Definované šoky		
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky		
Vplyv zmeny portfólia	-468	-644
Iné		
Konečný stav	2,492	1,708

V roku 2015 krivka, ktorá bola použitá pri diskontovaní rizikovej marže, bola bez korekcie volatility, avšak požadovaný kapitál vstupujúci do výpočtu bol vrátane korekcie volatility. Keďže takýto výpočet nie je v súlade s legislatívou, Union vykonal v roku 2016 zmenu metódy. Keďže SCR vypočítaný s korekciou volatility je nižší ako bez uplatnenia takejto korekcie, riziková marža sa po úprave metódy navýšila. V dôsledku poklesu výnosovej krivky počas roka 2016 došlo k nárastu upisovacieho rizika v životnom poistení (najmä rizika odstúpenia od zmluvy) spôsobujúcemu aj nárast rizikovej marže.

POISTENIA VIAZANÉ NA INDEX A PODIELOVÉ FONDY

NAJLEPŠÍ ODHAD - POISTENIE VIAZANÉ NA INDEX A PODIELOVÉ FONDY

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	5,775	3,079
Vplyv zmeny metódy	-435	2,596
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	-14	-418
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	-93	-431
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky	1,513	1,603
Vplyv zmeny portfólia	-335	-655
Iné		
Konečný stav	6,410	5,775

Najlepší odhad technických rezerv poistenia viazaného na index a podielové fondy vzrástol v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 o € 0.6m, čo je spôsobené starnutím poistného kmeňa. V priebehu roka 2016 Union upravil metódu stanovenia hodnoty rezervy na začiatku projekcie. Uvedená zmena viedla k nižšej odchýlke modelu a poklesu v BEL. Vplyv očakávaných peňažných tokov vo výške € 1.5m bol čiastočne kompenzovaný vplyvom zmeny portfólia (najmä v dôsledku nových zmlúv) a zmenami v neekonomických predpokladoch: pozitívny vplyv zmeny očakávanej stornovanosti prevyšuje negatívny vplyv zmeny očakávaných jednotkových nákladov.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

RIZIKOVÁ MARŽA - POISTENIE VIAZANÉ NA INDEX A PODIELOVÉ FONDY

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatkový stav	172	129
Vplyv zmeny metódy	47	9
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	72	-11
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	15	-23
Definované šoky		
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky		
Vplyv zmeny portfólia	-31	68
Iné		
Konečný stav	275	172

V roku 2015 krivka, ktorá bola použitá pri diskontovaní rizikovej marže, bola bez korekcie volatility, avšak požadovaný kapitál vstupujúci do výpočtu bol vrátane korekcie volatility. Keďže takýto výpočet nie je v súlade s legislatívou, Union vykonal v roku 2016 zmenu metódy. Keďže SCR vypočítaný s korekciou volatility je nižší ako bez uplatnenia takejto korekcie, riziková marža sa po úprave metódy navýšila. V dôsledku poklesu výnosovej krivky počas roka 2016 došlo k nárastu upisovacieho rizika v životnom poistení spôsobujúcemu aj nárast rizikovej marže.

D.2.3. PODIEL ZAISTOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH

NEŽIVOTNÉ POISTENIE

PODIEL ZAISTOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH - NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÉHO)

€ 1,000

	2016	2015	Δ
Podiel zaistovateľov na najlepšom odhade na TR na poistné	272	-67	339
Podiel zaistovateľov na najlepšom odhad na TR na poistné plnenia	1,978	2,598	-620
Celkový podiel zaistovateľov na technických rezervách - neživotné poistenie	2,250	2,531	-281

Podiel zaistovateľov na technických rezervách v neživotnom poistení (okrem zdravotného poistenia) znižuje záväzky spoločnosti najmä v poistení proti požiaru a iným majetkovým škodám a v ostatnom poistení motorových vozidiel.

PODIEL ZAISTOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH - NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÉHO)

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatkový stav	2 531	2 791
Vplyv zmeny metódy	364	
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	3	-1
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	-137	-120
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky		
Vplyv zmeny portfólia	-510	97
Iné		-235
Konečný stav	2,250	2,531

V roku 2016 došlo najmä v dôsledku vplyvu zmien v portfóliu k miernemu poklesu v podiele na technických rezervách v neživotnom poistení (okrem zdravotného poistenia).

Oceňovanie pre účely Solventnosti

ZDRAVOTNÉ POISTENIE NSLT

PODIEL ZAISTOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH - ZDRAVOTNÉ POISTENIE NSLT

€ 1,000

	2016	2015	Δ
Podiel zaistovateľov na najlepšom odhade na TR na poistné	0	0	0
Podiel zaistovateľov na najlepšom odhad na TR na poistné plnenia	4	0	4
Celkový podiel zaistovateľov na technických rezervách - zdravotné poistenie NSLT	4	0	4

Podiel zaistovateľov na technických rezervách v zdravotnom poistení NSLT znižuje záväzky spoločnosti v poistení liečebných nákladov.

PODIEL ZAISTOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH - ZDRAVOTNÉ POISTENIE NSLT

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	0	0
Vplyv zmeny metódy		
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch		
Vplyv zmien neekonomických predpokladov		
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Vplyv zmeny portfólia		
Iné	4	
Konečný stav	4	0

Hodnota podielu zaistovateľov na rezervách v zdravotnom poistení NSLT je nemateriálna.

ZDRAVOTNÉ POISTENIE SLT

Podiel zaistovateľov na technických rezervách v zdravotnom poistení SLT je rovný nule.

ŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM POISTENIA VIAZANÉHO NA INDEX A PODIELOVÉ FONDY)

€ 1.000.

	2016	2015
Počiatočný stav	20	0
Vplyv zmeny metódy		
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch		
Vplyv zmien neekonomických predpokladov		
Zmeny v modeli		
Kombi efekt		
Očakávané peňažné toky		
Vplyv zmeny portfólia		
Iné	-1	20
Konečný stav	19	20

Hodnota podielu zaistovateľov na technických rezervách v životnom poistení bola na konci roka 2016 takmer rovnaká ako v roku 2015.

POISTENIE VIAZANÉ NA INDEX A PODIELOVÉ FONDY

Podiel zaistovateľov na technických rezervách v poistení viazanom na index a podielové fondy je rovný nule.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

D.2.4. TECHNICKÉ REZERVY BEZ KOREKCIE VOLATILITY

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY

€ 1.000

	S korekciou volatility	Bez korekcie volatility	Δ
Technické rezervy vrátane podielu zaistovateľov	86,267	86,861	-594
Technické rezervy - neživotné poistenie (okrem zdravotného)	20,938	20,953	-16
Technické rezervy - zdravotné poistenie NSLT	894	895	-1
Technické rezervy - zdravotné poistenie SLT	-724	-732	8
Technické rezervy - životné (okrem poistenia viazaného na index a podielové fondy)	58,473	59,033	-559
Technické rezervy - poistenie viazané na index a podielové fondy	6,685	6,711	-25

Technické rezervy stanovené bez korekcie volatility sú v porovnaní s technickými rezervami stanovenými s korekciou volatility vyššie o €0.6m. Efekt pochádza predovšetkým zo životných zmlúv.

D.3. INÉ ZÁVÄZKY

D.3.1. REZERVY INÉ AKO TECHNICKÉ REZERVY

Rezervy iné ako technické rezervy boli tvorené výhradne záväzkami voči Slovenskej kancelárii poisťovateľov (SKP). Ich výška závisí od celkovej výšky nevysporiadaných záväzkov, ktoré vznikli pred privatizáciou povinne zmluvného poistenia a trhového podielu Unionu. Union poisťovňa vysporiadala všetky svoje záväzky voči SKP v priebehu roka 2016 a teda ku koncu roka 2016 túto rezervu nevykazuje, pretože nepredpokladá ďalšie takéto budúce nároky.

INÉ REZERVY

€ 1.000

	Reštrukturalizácia	Právne nároky	Iné	Celkovo 2016	2015
Počiatočný stav			151	151	929
Vplyv zmeny metódy				0	-283
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch					
Vplyv zmien neekonomických predpokladov			199	199	104
Zmeny v modeli					
Kombi efekt					
Očakávané peňažné toky					
Vplyv zmeny portfólia					
Iné			-350	-350	-599
Konečný stav			0	0	151

D.3.2. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

Union poisťovňa ku každému dňu oceňovania posudzuje, či má "podmienené záväzky". Na základe tohto posúdenia nie sú identifikované žiadne podmienené záväzky.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

D.3.3. REZERVA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

Zamestnanecké požitky predstavujú všetky záväzky zamestnávateľa voči zamestnancovi alebo bývalému zamestnancovi. Príkladom sú požitky, na ktoré má zamestnanec nárok aj po skončení zamestnania, dôchodky alebo dlhodobé odmeny.

Union vykazuje krátkodobé zamestnanecké požitky (ako napríklad platy, deklarované bonusy), s očakávaným vysporiadaním do 1 roka, ako súčasť "ostatných záväzkov". Zamestnanecké požitky s očakávaným vysporiadaním dlhším ako 1 rok sú vykázané ako súčasť tejto súvahovej položky.

Trhová hodnota zamestnaneckých požitkov sa v súčasnosti najlepšie odhaduje na základe hodnoty podľa IAS 19R, ktorá je súčasťou účtovnej závierky podľa IFRS.

REZERVA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY		€ 1.000
	2016	2015
Súčasná hodnota záväzkov zo zamestnaneckých požitkov	140	169

Na základe slovenskej legislatívy je Union povinný zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku násobok mzdy. Tento je závislý od počtu rokov, ktoré zamestnanec pracoval pre Union. Hodnota záväzkov zo zamestnaneckých požitkov sa oproti roku 2015 významne nezmenila.

D.3.4. POHLÁDÁVKY VOČI FINANČNÝM INŠTITÚCIÁM

Union nemá žiadne pohľadávky voči finančným inštitúciám.

D.3.5. ZÁVÄZKY

Záväzky sa oceňujú trhovou hodnotou. Hodnota podľa IFRS účtovnej závierky sa považuje za primeranú náhradu trhovej hodnoty. Záväzky splatné za obdobie kratšie ako tri mesiace sa nediskontujú. Ak však zmluvná lehota trvá dlhšie ako tri mesiace, alebo ak sa vplyv neuplatňovania odúročenia považuje za podstatný, Union upraví výšku záväzkov použitím diskontnej miery. K referenčnému dátumu sa neaplikovalo odúčročenie na záväzky uvedené v tejto časti.

ZÁVÄZKY		€ 1.000
	2016	2015
Záväzky z priameho poistenia	3 043	2 828
Záväzky zo zaistenia	552	420
Veritelia	4 862	4 436
Dane	405	1 333
Ostatné záväzky z obchodného styku	0	0
Iné	0	0
Celkovo	8 861	9 016

Celkové záväzky poklesli najmä kvôli nižším daniam v dôsledku straty za vykazované obdobie.

D.3.6. PODRIADENÉ ZÁVÄZKY

Union nemá žiadne podriadené záväzky.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

D.3.7. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

V tejto časti sú uvedené všetky ostatné záväzky v súvahe. Patria sem:

- Časové rozlíšenie, ktoré nesúvisí s investíciami alebo investíciami do nehnuteľností;
- Ostatné záväzky vykazované ako súčasť účtovnej závierky podľa IFRS, ktoré nesúvisia s poisťovacími zmluvami.

Ostatné záväzky sú ocenené trhovou hodnotou. Union považuje hodnotu uvedenú v účtovnej závierke podľa IFRS za primeranú náhradu trhovej hodnoty.

OSTATNÉ ZÁVÄZKY		€ 1.000
	2016	2015
Časové rozlíšenie a výnosy budúcich období	77	59
Iné	0	0
Celkovo	77	59

Za posledný rok nenastali výrazné zmeny v ostatných záväzkoch.

D.3.8. ODLOŽENÉ DANE

Odložená daň sa stanovuje pomocou súvahovej záväzkovej metódy pre dočasné rozdiely medzi hodnotou aktív a pasív v súvahe na účely solventnosti a hodnotami použitými pre daňové účely. Výška odloženej dane je založená na očakávanom spôsobe realizácie alebo vysporiadania hodnoty aktív a záväzkov s použitím platných daňových sadzieb alebo sadzieb platných k dátumu vykazovania. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že budú k dispozícii budúce zdaniteľné zisky, voči ktorým sa môžu umoriť nevyužité daňové straty a zisky. Odložené daňové pohľadávky sa znižujú do takej miery, že už nie je pravdepodobné, že sa daňové zvýhodnenie zrealizuje. V súvahe na účely solventnosti sa uplatňujú zásady definované v IAS 12. Hodnoty, ktoré sú už vykázané v účtovnej závierke podľa IFRS, sa považujú za umoriteľné, inak by sa o nich v účtovnej závierke podľa IFRS neúčtovalo. Vzhľadom na zásadu oceňovania používanú Solventnosťou II sa k odloženým daňovým pohľadávkam / záväzkom pridávajú hodnoty vyplývajúce z oceňovania prostredníctvom Solventnosti II. Union hodnotí návratnosť týchto prírastkov spolu so zmenami v odložených daňových záväzkoch a úpravou zohľadňujúcou kapacitu odložených daní absorbovať straty (analýza návratnosti, aby sa predišlo dvojitému započítaniu).

Každý prírastok k odloženej dani z dôvodu oceňovacích rozdielov sa vypočíta ako zmena ocenenia vynásobená stanovenou daňovou sadzbou slovenského fiškálneho režimu. Daň z príjmov právnických osôb klesla z 22% na 21% vo fiškálnych rokoch začínajúcich 1. januárom 2017 alebo neskôr, čo viedlo na konci roka 2016 k zníženiu čistých odložených daní o € 0.1m.

Odložená daňová pohľadávka, ktorá sa považuje za nerealizovateľnú, spôsobí zníženie tejto položky v súvahe, a teda zníženie vlastných zdrojov. K 31.12.2016 spoločnosť vykázala odložený daňový záväzok a teda neoveruje realizovateľnosť daňovej pohľadávky.

Oceňovanie pre účely Solventnosti

ODLOŽENÉ DANE

€ 1.000

	Počiatočný stav 2016	Účtované vo výnosoch	Účtované vo vlastných zdrojoch	Ostatné pohyby	Konečný stav 2016
Nehmotný majetok	0			0	0
Nehnuteľnosti a zariadenia pre vlastnú potrebu	-18		5		-13
Investície	-1 334		155		-1 179
Ostatné aktíva	593	-7		-33	553
Poistné záväzky	-2 027	52		670	-1 305
Iné rezervy	0				0
Rezerva na zamestnanecké požitky	37	-8			29
Ostatné záväzky	524	57			582
Strata minulých rokov	0	0			0
Celkom	-2 224	95	160	637	-1 331
Z toho odložené daňové pohľadávky					
Z toho odložené daňové záväzky					-1 331

Čisté odložené daňové záväzky sa znížili z € 2.2m na € 1.3m. Pokles je spôsobený najmä odloženými daňovými záväzkami (tiež "DTL") pochádzajúcimi z prečenenia technických rezerv (z IFRS na SII), ktoré sú uvedené v stĺpci Ostatné pohyby.

D.4. ALTERNATÍVNE METÓDY OCEŇOVANIA

Union nevyužíva alternatívne metódy oceňovania.

D.5. ĎALŠIE INFORMÁCIE

Spoločnosť nemá ďalšie významné informácie k oceňovaniu na účely solventnosti.

Riadenie kapitálu

E. RIADENIE KAPITÁLU

E.1. VLASTNÉ ZDROJE

Union pozostáva iba z jednej právnickej osoby a má priamu štruktúru vlastných zdrojov, ktorá pozostáva z:

- Základného (splateného) imania
- Nerozdeleného hospodárskeho výsledku vrátane výsledku bežného účtovného obdobia
- Zákonných rezerv
- Rezervy z preценenia

Pri prvých troch položkách môže byť ocenenie prevzaté z účtovnej uzávierky podľa IFRS a môže sa zaradiť do kapitálu Triedy 1. Union vo svojom obchodnom pláne uviedol ambíciu v nadchádzajúcom období vyplatiť dividendy. Ich vyplatenie závisí od výkonnosti spoločnosti. Z tohto dôvodu sa toto prejaví vo vlastných zdrojoch až v okamihu, kedy bude stanovená skutočná výška dividend a bude schválená valným zhromaždením.

E.1.1. KONCEPCIA KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Primeranosť kapitálu je v Unione usmernená Konceptiou kapitálovej primeranosti. Hlavné princípy tejto koncepcie sú:

- Solventnosť II je pre Union hlavnou metrikou pre kapitálovú dostatočnosť. Kapitálové limity Solventnosti II sú definované pre štandardný vzorec (SF);
- Z dôvodu absorbovania "normálnej" volatility je cieľová úroveň kapitálovej primeranosti stanovená nad 100% SCR. Okolo cieľovej úrovne je definovaná šírka pásma a spodná hranica šírky pásma je interným limitom, pod ktorou sa bude požadovať navýšenie kapitálu.

Union monitoruje pozíciu solventnosti a ak je to potrebné, prijíma opatrenia na obnovenie ukazovateľa solventnosti v rámci vopred stanovených časových limitov a na zabránenie poklesu ukazovateľa solventnosti pod minimálnu úroveň. Achmea si kladie za cieľ udržanie primeranej úrovne kapitálu v skupine. To umožní skupine riešiť možný nedostatok kapitálu jednotlivých spoločností jednoduchým prevodom kapitálu v rámci skupiny. V zásade Holding zabezpečuje navýšenie kapitálu na obnovenie úrovni interných limitov pre spoločnosti v skupine. V prípade, ak nastanú špecifické situácie, nadobúda platnosť krízové riadenie.

Riadenie kapitálu

E.1.2. POUŽITEĽNÉ VLASTNÉ ZDROJE

POUŽITEĽNÉ VLASTNÉ ZDROJE

€ 1.000

	Trieda 1	Trieda 2	Trieda 3	Celkom 2016	Celkom 2015
Základné imanie (bez vlastných akcií)	15 000			15 000	25 000
Emisné ážio týkajúce sa základného imania					
Prioritné akcie					
Emisné ážio týkajúce sa prioritných akcií					
Rezerva z precenenia	14 351			14 351	17 536
Podriadené záväzky					
Suma rovnajúca sa hodnote čistých odložených daňových pohľadávok					
Vlastné zdroje z účtovnej závierky, ktoré by nemali byť reprezentované rezervou z precenenia, a ktoré nespĺňajú kritériá klasifikácie ako vlastné zdroje podľa Solventnosti II					
Dostupné vlastné zdroje na krytie SCR	29 351			29 351	42 536
Dostupné vlastné zdroje na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR)	29 351			29 351	42 536
Použiteľné vlastné zdroje na krytie SCR	29 351			29 351	42 536
Použiteľné vlastné zdroje na krytie MCR	29 351			29 351	42 536

Trieda 1:

Vlastné zdroje zahrnuté v Triede 1 pozostávajú z bežného základného imania, nerozdeleného zisku, ostatných rezerv a oceňovacích rozdielov medzi účtovnými výkazmi (IFRS) a SII. V roku 2016 základné imanie bolo znížené o € 10.0m. V Triede 1 nie sú žiadne vlastné zdroje s obmedzením.

Trieda 2:

V Triede 2 nie sú zahrnuté žiadne vlastné zdroje.

Trieda 3:

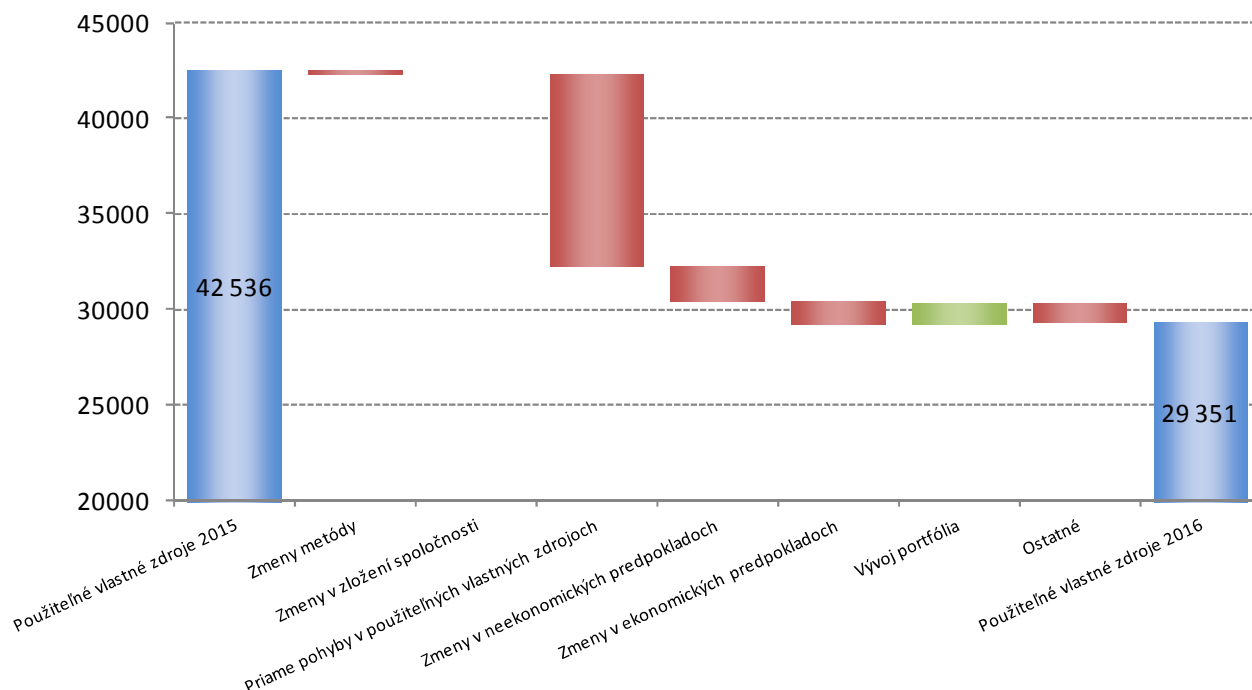
Do Triedy 3 Union zahŕňa čistú odloženú daňovú pohľadávku vykázanú v súvahe na účely solventnosti. Pre Triedu 3 existuje limit, ktorý je stanovený ako 15% hodnoty SCR. Akékoľvek sumy presahujúce túto hraničnú hodnotu sa nepovažujú za použiteľné na krytie SCR. Union ju definuje ako "preradenie Triedy 3". V roku 2016 však Union v súvahe vykázal čistý odložený daňový záväzok, ktorý neovplyvnil klasifikáciu vlastných zdrojov.

Okrem posúdenia použiteľnosti vlastných zdrojov, ktoré sú schopné kryť kapitálovú požiadavku solventnosti, Union musí tiež posúdiť, či sú vlastné zdroje schopné kryť minimálnu kapitálovú požiadavku (ďalej len "MCR"). V porovnaní s SCR, vlastné zdroje Triedy 3 nie sú použiteľné na krytie MCR a vlastné zdroje Triedy 2 nesmú prekročiť 20%. Dodatočné vlastné zdroje Triedy 2 nie sú použiteľné, ale keďže všetky vlastné zdroje Unionu sú zahrnuté do Triedy 1, všetky sú rovnako vhodné na krytie MCR.

Riadenie kapitálu

ANALÝZA ZMIEN VLASTNÝCH ZDROJOV

Analýza zmien použiteľných vlastných zdrojov



Počas roka 2016 použiteľné vlastné zdroje poklesli o € 13.2m. Hlavným dôvodom poklesu vlastných zdrojov boli rozdiely v hodnote technických rezerv (€ 2.7m) a zníženia základného imania o € 10.0m (priame pohyby v rámci použiteľných vlastných zdrojov). Technické rezervy sa zvýšili v životnom aj neživotnom poistení. Nárast v životnom poistení bol spôsobený najmä zmenami v ekonomických predpokladoch, hlavne výnosovou krivkou a čiastočne nárastom portfólia anuit a bol čiastočne kompenzovaný neekonomickými predpokladmi, hlavne znížením technických rezerv z dôvodu stornovanosti v tradičnom portfóliu. Nárast v neživotných technických rezervách bol spôsobený predovšetkým nárastom obchodu, a to najmä v poistení motorových vozidiel a majetku. Technické rezervy v neživotnom poistení boli ovplyvnené väčšími poistnými udalosťami v poistení majetku (€ 0.9m), ktoré však boli viac než kompenzované rozpustením rezerv v poistení dopravy (€ 2.0m). Vývoj portfólia (strana aktív) bol ovplyvnený výplatou veľkej poistnej udalosti (€ 1.0m).

Výška vlastných zdrojov bola čiastočne ovplyvnená zmenami v metodológii. Tieto sa vyskytli v technických rezervách: i) základ pre výpočet rizikovej marže sa zmenil na SCR bez korekcie volatility (zatiaľ čo SCR s korekciou volatility bol použitý na výpočet v roku 2015) a ii) najlepší odhadu technických rezerv bol upravený tak v neživotnom poistení (náklady na likvidáciu poistných udalostí, anualizovaná rezerva na nezaslúžené poistné) ako aj v životnom poistení (hodnota začiatkovej rezervy ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy je totožná s aktuálnou rezervou v informačnom systéme, a nie dopyčovaná ako v predchádzajúcom roku).

Rovnako ako v roku 2015 Union v súvahe na účely solventnosti princípe vykázal odložené daňové záväzky (tiež "DTL"). Hodnota DTL v roku 2016 klesla v porovnaní s rokom 2015 (€ 1.3m oproti € 2.2m) a kopírovala rozdiely v hodnote technických rezerv. Tento pohyb je súčasťou ostatných zmien.

Riadenie kapitálu

REZERVA Z PRECENENIA

REZERVA Z PRECENENIA		€ 1.000
	2016	2015
Prebytok aktív nad záväzkami	14 351	17 536
Vlastné akcie (zahrnuté ako aktíva v súvahe)		
Predpokladané dividendy a rozdeľovanie výnosov		
Ostatné položky základných vlastných zdrojov		
Úprava o obmedzené položky vlastných zdrojov vo vzťahu k oddelene spravovaným fondom		
Rezerva z precenenia	14 351	17 536

OBMEDZENIA VLASTNÝCH ZDROJOV

Union tvorí zákonný rezervný fond podľa Obchodného zákonníka. Zákonný rezervný fond sa tvorí zo zisku spoločnosti a nesmie byť použitý na výplatu dividend. Tento fond možno použiť na absorbovanie budúcich strát (ak to bude potrebné), a preto neexistuje obmedzenie použitia fondu z pohľadu Solventnosti II. Z hľadiska skupiny je však použitie tohto fondu obmedzené, pretože nemôže byť použitý na krytie strát skupiny. Fond je pre použitie Unionu klasifikovaný v Triede 1. Ku koncu roka 2016 bol zákonný rezervný fond vykázaný vo výške € 2.0m.

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY NA VLASTNÉ ZDROJE

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY NA VLASTNÉ ZDROJE				€ 1.000
	S korekciou volatility	Bez korekcie volatility	Dopad korekcie volatility	
Trieda 1	29 351	28 881	470	
Trieda 2	0	0	0	
Trieda 3	0	0	0	
Použiteľné vlastné zdroje na krytie SCR	29 351	28 881	470	

Nepoužitie korekcie volatility zvyšuje najmä hodnotu technických rezerv (€ 0.6m), čiastočne kompenzovanú odloženými daňami. Celkovo nepoužitie korekcie volatility znižuje vlastné zdroje o € 0.5m.

Riadenie kapitálu

E.1.3. PRECHOD Z ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY NA SÚVAHU NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

PRECHOD Z ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY NA SÚVAHU PODĽA SOLVENTNOSTI

€ 1.000

	2016	2015	Δ Δ
Vlastné zdroje v účtovnej závierke	24 511	35 716	-11 204
Podriadené záväzky vo vlastných zdrojoch			
Vlastné akcie			
Celkový prebytok aktív nad záväzkami v účtovnej závierke	24 511	35 716	-11 204
Nehmotný majetok			
Investície			
Odložené daňové pohľadávky			
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	-1 612	-1 424	-187
Pohľadávky zo zaistenia	-270	-507	237
Pohľadávky	327	273	54
Ostatné aktíva	-327	-273	-54
Technické rezervy	8 008	10 676	-2 668
Podmienené záväzky			
Iné rezervy			
Zamestnanecké požitky			
Odložené daňové záväzky	-1 287	-1 924	637
Finančné záväzky			
Záväzky			
Ostatné záväzky			
Celkový rozdiel ocenenia účtovnej závierky – Solventnosť II	4 840	6 821	-1 981
Iné			
Celkový prebytok majetku nad záväzkami (Solventnosti II)	29 351	42 536	-13 185

Celkové vlastné zdroje klesli oproti minulému roku o €13.2m. Z toho €11.2m je v účtovnej závierke podľa IFRS najmä v dôsledku zníženia základného imania vo výške € 10.0m a výsledku hospodárenia bežného roka. V rámci úprav na solventnosť sú významnými zmeny v technických rezervách, odložených obstarávacích nákladoch a odložených daniach. Rozdiel medzi technickými rezervami podľa IFRS a tržovo ocenenými technickými rezervami bol v roku 2016 € 8.0m a až takmer € 10.7m v roku 2015. To znamená, že úprava technických rezerv klesla o € 2.7m. Uvedené priamo ovplyvnilo úroveň odložených daní, ktoré závisia od celkovej sumy úprav. Odložené obstarávacie náklady vzťahujúce sa k už vyplateným akvizičným nákladom, hoci tieto ešte nemusia byť zaslúžené, sa v súvahe podľa solventnosti nevykazujú ako aktíva, a preto sú na účely tejto súvahy rovné nule.

E.1.4. UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI

UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI

€ 1.000

	2016	2015	Δ Δ
Použiteľné vlastné zdroje	29 351	42 536	-13 185
Požadovaný kapitál na solventnosť	12 830	11 946	885
Rozdiel	16 521	30 591	-14 070
Ukazovateľ solventnosti	229%	356%	-127%

Ukazovateľ solventnosti ku koncu roka 2016 je výrazne nižší ako ku koncu roka 2015. Hlavným dôvodom je zníženie základného imania vo výške € 10.0m v roku 2016.

Riadenie kapitálu

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY NA UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY NA UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI

€ 1.000

	S korekciou volatility	Bez korekcie volatility	Dopad korekcie volatility
Použiteľné vlastné zdroje	29 351	28 881	470
Požadovaný kapitál na solventnosť	12 830	12 996	-166
Rozdiel	16 521	15 885	636
Ukazovateľ solventnosti	229%	222%	7%

Pri uplatnení korekcie volatility použiteľné vlastné zdroje vzrástli o € 0.5m ako dôsledok nižších technických rezerv. Naopak, požadovaný kapitál na solventnosť bol pri použití korekcie volatility nižší o € 0.2m. Dôvodom je nižšie riziko životného poistenia ovplyvnené vyššou diskontnou sadzbou. Dôsledkom je, že koeficient solventnosti je pri použití korekcie volatility o 7% vyšší ako bez použitia tejto korekcie, respektíve pri nulovej korekcii volatility (229% vs. 222%).

E.2. KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ A MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA

Táto kapitola sa venuje kapitálovej požiadavke na solventnosť, ako aj základným predpokladom použitých na jej výpočet. Použité predpoklady sú uvedené v kapitolách týkajúcich sa jednotlivých modulov.

E.2.1. ŠTANDARDNÝ VZOREC – ČIASTOČNÝ INTERNÝ MODEL

Union na kvantifikáciu rizík používa iba štandardný vzorec. Avšak na úrovni Achmei sa používa čiastočný interný model. Union nepoužíva žiadne zjednodušené výpočty.

E.2.2. KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ – ŠTANDARDNÝ VZOREC

CELKOVÁ KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ

Nasledujúca tabuľka uvádza celkový požadovaný kapitál na solventnosť (SCR) a jeho hlavné zložky.

KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ

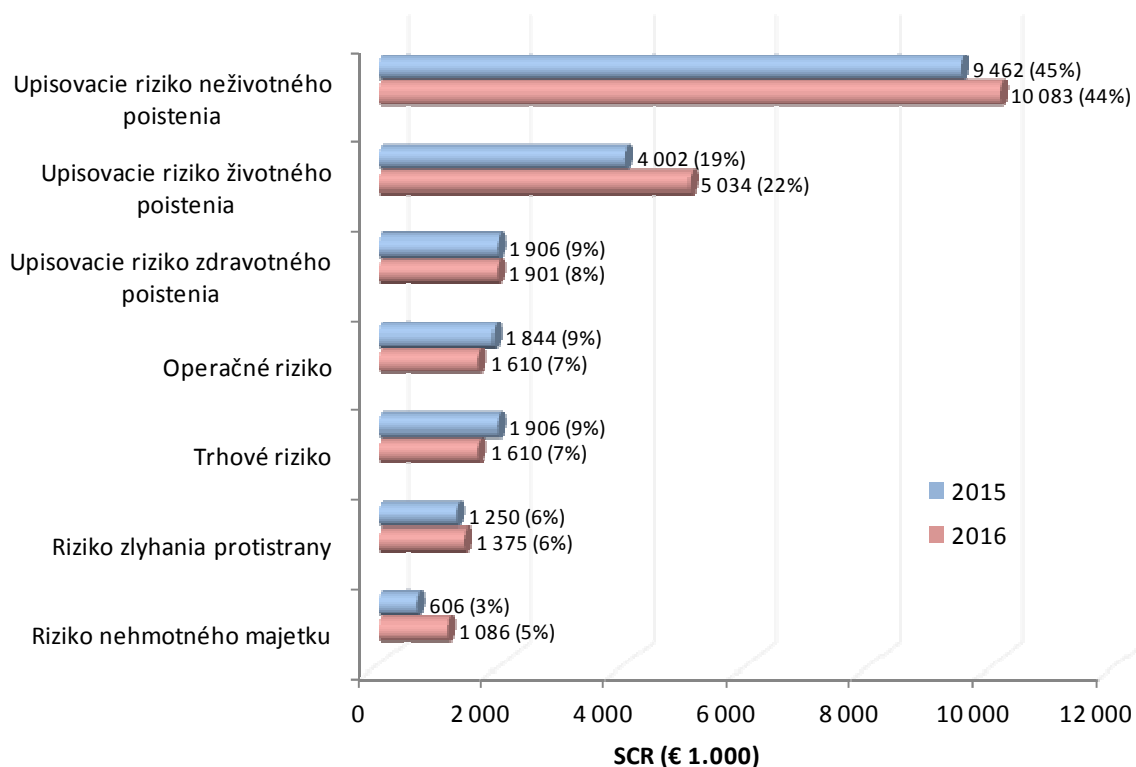
€ 1.000

	2016	2015
Trhové riziko	1 610	1 906
Riziko zlyhania protistrany	1 375	1 250
Upisovacie riziko životného poistenia	5 034	4 002
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	1 901	1 906
Upisovacie riziko neživotného poistenia	10 083	9 462
Riziko nehmotného majetku	1 086	606
Diverzifikácia	-6 837	-6 297
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	14 251	12 834
Úprava zohľadňujúca kapacitu technických rezerv	1 610	1 844
Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní		
Operačné riziko	-3 031	-2 733
Kapitálová požiadavka na solventnosť	12 830	11 946

Riadenie kapitálu

Moduly kapitálovej požiadavky na solventnosť

(bez efektu diverzifikácie a úpravy zohľadňujúcej kapacitu odložených daní)



Rovnako ako v roku 2016 hlavným rizikom je upisovacie riziko neživotného poistenia, hoci jeho podiel na kapitálovej požiadavke na solventnosť (tiež "SCR") mierne poklesol. Naopak, podiel upisovacieho rizika životného poistenia na SCR vzrástol.

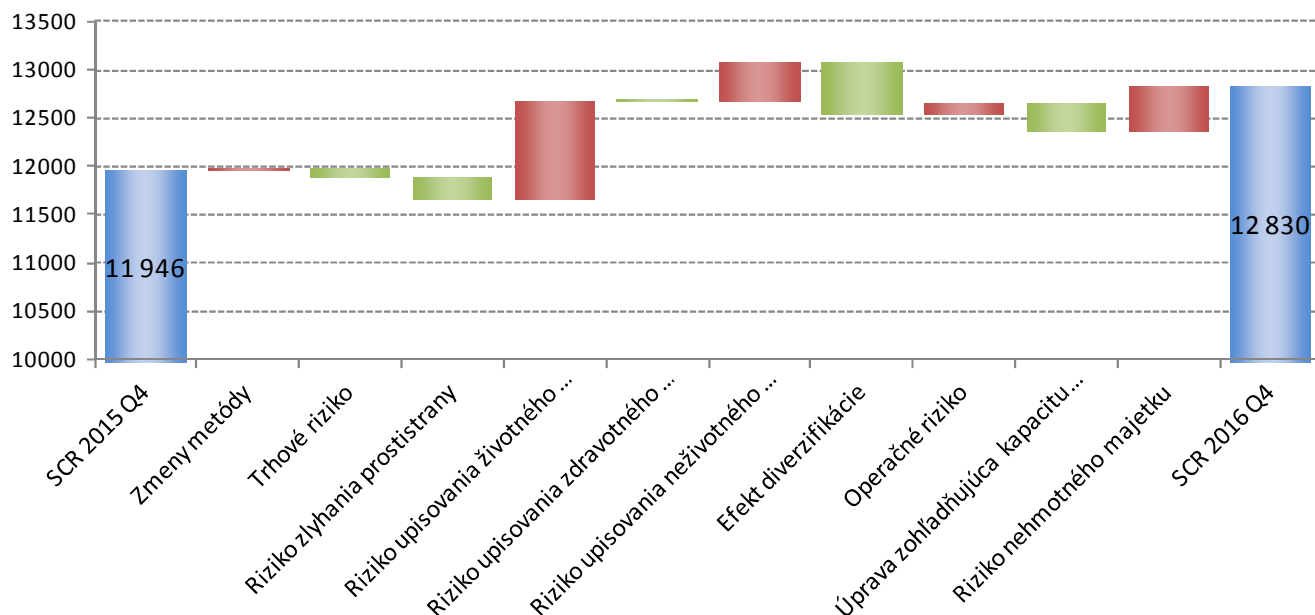
ANALÝZA ZMIEN KAPITÁLOVEJ POŽIADAVKY NA SOLVENTNOSŤ

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	11 946	21 660
Zmeny metódy	-191	0
Zmena v zložení spoločnosti		0
Zmena metódy	-191	0
Zmena SCR - trhové riziko	-101	118
Zmena SCR - riziko zlyhania protistrany	-225	458
Zmena SCR - upisovacie riziko životného poistenia	1 023	-1 649
Zmena SCR - upisovacie riziko zdravotného poistenia	-4	375
Zmena SCR - upisovacie riziko neživotného poistenia	406	-11 655
Zmena SCR - diverzifikácia	-541	1 474
Zmena SCR - riziko nehmotného majetok	481	328
Zmena SCR - operačné riziko	336	553
Zmena SCR - úpravy	-299	282
Kapitálová požiadavka na solventnosť vykazované obdobie	12 830	11 946

Riadenie kapitálu

Analýza zmien kapitálovej požiadavky na solventnosť



Kapitálová požiadavka na solventnosť vzrástla najmä z dôvodu nárastu rizika v životnom poistení (€ 1.0m). Nárast je ovplyvnený predovšetkým zmenou rizika ukončenia zmlúv spôsobenej poklesom výnosovej krivky (€ 0.9m), rizikom životných nákladov (€ 0.2m) a rizikom dlhovekosti vyplývajúcim z nárastu portfólia anuit (€ 0.1m). Druhý najväčší nárast kapitálovej požiadavky na solventnosť pochádza z modulu rizika v neživotnom poistení (€ 0.4m). Tento nárast bol spôsobený rastúcim obchodom v poistení motorových vozidiel a majetku, ktorý bol čiastočne kompenzovaný novým zaistným programom vedúcim k zníženiu podmodulu prírodného katastrofického rizika, ako aj novým Obchodným plánom znižujúcim podmodul ostatných katastrofických rizík. K nárastu kapitálovej požiadavky na solventnosť prispeli aj riziko nehmotného majetku (€ 0.5m) a operačné riziko (€ 0.3m) ovplyvnené narastajúcim obchodom. Riziko upisovania zdravotného rizika ostalo takmer na úrovni z 2015. Nárasty boli čiastočne kompenzované diverzifikačným efektom, znížením rizika zlyhania protistrany (€ -0.2m), za ktorým stojí nižšia expozícia v držaní hotovosti a zlepšenie ratingu zaistovateľa, ako aj znížením trhového rizika (€ -0.1m). Vývoj trhového rizika je ovplyvnený predovšetkým poklesom výnosovej krivky, ktorá vedie k zníženiu rizika úrokových mier a celkovo nižšou hodnotou investícií ako výsledok zníženia základného imania a väčších poistných udalostí. Jemne vzrástla aj úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní (čo viedlo k poklesu kapitálovej požiadavky na solventnosť; -€ 0.3m); menil sa Obchodný plán a sadzba dane z príjmu. Počas roka 2016 došlo taktiež k niekoľkým metodologickým zmenám, ktoré sa vzájomne viac-menej vykompenzovali. Najvýraznejšou bola úprava nákladov spojených s poistením viazaným na index a na podielové fondy ovplyvňujúca operačné riziko a zmena v ekonomickej súvahe, kde jednodňové vklady boli reklasifikované na hotovosť namiesto termínovaných vkladov, a následne boli vstupom do príslušných modulov kapitálovej požiadavky, čím ovplyvnili aj trhové riziko aj riziko zlyhania protistrany. Od roku 2016 Union vyčísluje samostatne kapitálovú požiadavku na prírodné katastrofické riziká aj pre Veľkú Britániu. Táto zmena však nemala významnejší vplyv na celkovú SCR.

VPLYV KOREKcie VOLATILITY NA POŽADOVANÝ KAPITÁL NA SOLVENTNOSŤ

Použitie korekcie volatility má vplyv na hodnotu najlepšieho odhadu poistných záväzkov. Nepoužitie korekcie volatility má za následok vyššiu hodnotu najlepšieho odhadu. Takéto zvýšenie má vplyv na odložené dane. Vyššia hodnota najlepšieho odhadu má tiež rastúci efekt na kapitálovú požiadavku.

Riadenie kapitálu

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY NA SCR

€ 1.000

	S korekciou volatility	Bez korekcie volatility	Dopad korekcie volatility
Trhové riziko	1 610	1 667	-58
Riziko zlyhania protistrany	1 375	1 375	0
Upisovacie riziko životného poistenia	5 034	5 210	-177
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	1 901	1 907	-6
Upisovacie riziko neživotného poistenia	10 083	10 085	-2
Riziko nehmotného majetku	-6 837	-6 964	127
Diverzifikácia	1 086	1 086	0
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	14 251	14 367	-115
Úprava zohľadňujúca kapacitu technických rezerv	1 610	1 610	0
Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní			
Operačné riziko	-3 031	-2 981	-50
Kapitálová požiadavka na solventnosť	12 830	12 996	-166

Kapitálová požiadavka na solventnosť v scenári bez korekcie volatility je vyššia o € 0.2m v dôsledku vyššieho upisovacieho rizika životného poistenia ovplyvneného nižšou diskontnou sadzbou.

VPLYV PRECHODNÉHO OPATRENIA PRE ŠTANDARDNÉ AKCIOVÉ RIZIKO

DOPAD PRECHODNÉHO OPATRENIA PRE ŠTANDARDNÉ AKCIOVÉ RIZIKO NA SCR

€ 1.000

	S prechodným opatrením	Bez prechodného opatrenia	Dopad prechodného opatrenia
Trhové riziko	1 610	1 811	-202
Riziko zlyhania protistrany	1 375	1 375	0
Upisovacie riziko životného poistenia	5 034	5 034	0
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	1 901	1 901	0
Upisovacie riziko neživotného poistenia	10 083	10 083	0
Riziko nehmotného majetku	-6 837	-6 943	105
Diverzifikácia	1 086	1 086	0
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	14 251	14 348	-96
Úprava zohľadňujúca kapacitu technických rezerv	1 610	1 610	0
Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní			
Operačné riziko	-3 031	-3 041	10
Kapitálová požiadavka na solventnosť	12 830	12 917	-86

Požadovaný kapitál v scenári bez uplatnenia prechodného opatrenia pre štandardné akciové riziko bol vyšší o € 0.1m v dôsledku vyššieho trhového rizika.

Riadenie kapitálu

VPLYV KONEČNEJ FORWARDOVEJ SADZBY NA KAPITÁLOVÚ POŽIADAVKU NA SOLVENTNOSŤ

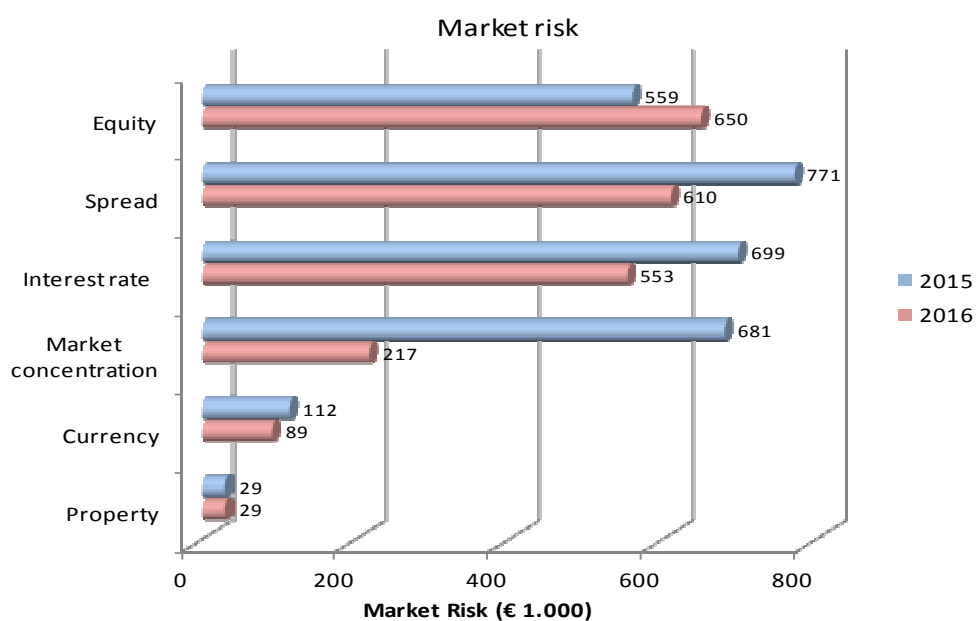
Jedným z hlavných predpokladov príslušnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej sadzby je použitie konečnej forwardovej sadzby (tiež "UFR"). V súčasnosti sa používa UFR vo výške 4.2%. Union nevykonáva analýzu citlivosti na UFR, keďže väčšina peňažných tokov Union neprekračuje konečný bod likvidity.

TRHOVÉ RIZIKO

Kapitálová požiadavka na trhové riziko je založená na 1) majetku a záväzkoch vykázaných v súvahe pre účely solventnosti a 2) akýchkoľvek mimo súvahových expozíciách, ku ktorým sa Union zaviazal, a kde tento záväzok vedie k trhovým rizikám. Union nemá žiadne mimo súvahové položky.

Nasledujúca tabuľka uvádza kapitálovú požiadavku na solventnosť vyplývajúcu z modulu trhového rizika.

TRHOVÉ RIZIKO	€ 1.000		
	2016	2015	Δ
Rizikio úrokových mier	553	699	-146
Akciové riziko	650	559	91
Riziko nehnuteľností	29	29	0
Riziko úrokového rozpätia	610	771	-162
Trhové riziko koncentrácie	217	681	-464
Kurzové riziko	89	112	-24
Diverzifikácia	-538	-946	408
Kapitálová požiadavka na solventnosť z trhového rizika.	1 610	1 906	-296



Riadenie kapitálu

ANALÝZA ZMIEN SCR Z TRHOVÉHO RIZIKA

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	1 906	1 788
Zmeny metódy	-195	0
Zmena v zložení spoločnosti		0
Zmena metódy	-195	0
Zmena SCR - riziko úrokových mier	-152	-93
Zmena SCR - akciové riziko	91	-239
Zmena SCR - riziko nehnuteľností	0	-1
Zmena SCR - riziko úverového rozpätia	-94	429
Zmena SCR - trhové riziko koncentrácie	-330	92
Zmena SCR - kurzové riziko	-24	34
Zmena SCR - diverzifikácia	408	-103
Kapitálová požiadavka na solventnosť vykazované obdobie	1 610	1 906

Podiel jednotlivých podmodulov trhového rizika sa medzi rokmi 2016 a 2015 zmenil. Hlavným dôvodom je zmena vo vykazovaní jednoduchých termínovaných vkladov. Od roku 2016 sa jednoduché vklady považujú za peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (premena na hotovosť je bez významného obmedzenia) a vstupujú teda do modulu rizika zlyhania protistrany (CDR) namiesto výpočtu rizika úverového rozpätia a trhového rizika koncentrácie ako tomu bolo v roku 2015. V roku 2016 Union znížil základné imanie o € 10.0m, čo viedlo k zníženiu trhového rizika, keďže Union na výplatu použil prostriedky zo splatených dlhopisov (namiesto ich reinvestovania).

RIZIKO ÚROKOVÝCH MIER

Do podmodulu rizika úrokových mier spadajú všetky položky súvahy na účely solventnosti, ktorých hodnota je citlivá na zmenu úrokových mier. Kapitálová požiadavka na riziko úrokových mier sa rovná strate základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z okamžitého zvýšenia, respektíve zníženia základných bezrizikových úrokových mier pri rôznych splatnostiach.

RIZIKO ÚROKOVÝCH MIER

€ 1.000

	2016	2015	Δ
Vplyv zvýšenia základných bezrizikových úrokových mier	553	699	-146
Vplyv zníženia základných bezrizikových úrokových mier	321	628	-307
SCR na riziko úrokových mier	553	699	

Relevantným scenárom pre Union je zníženie základných bezrizikových úrokových mier.

ANALÝZA ZMIEN RIZIKA ÚROKOVÝCH MIER

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	699	791
Zmeny metódy	7	44
Zmena v zložení spoločnosti		0
Zmena metódy	7	44
Expozícia	183	-66
Zmena v portfóliu	-37	-67
Úbytok	-43	-20
Prírastok		
Iné	221	1
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	-354	79
Zmena v efekte diverzifikácie		0
Iné	19	-149
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	553	699

Riadenie kapitálu

Riziko úrokových mier v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 kleslo o € 0.1m. Vývoj bol v priebehu roka 2016 ovplyvnený najmä poklesom krivky bezrizikových úrokových mier, ktorá pre viacero splatností dosiahla záporné hodnoty, pri ktorých je riziko zníženia základných bezrizikových úrokových mier bez vplyvu na kapitálovú požiadavku.

AKCIOVÉ RIZIKO

Akciové riziko sa počíta pre investičné fondy a aktíva držané ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy prostredníctvom prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií a pre položky súvahy na účely solventnosti, ktoré nie sú predmetom žiadneho iného (pod)modulu kapitálovej požiadavky na solventnosť (napríklad zariadenie). Union nemá žiadne priame investície v akciách. Union má za správu aktív držaných ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy nárok na poplatok, ktorý závisí od hodnoty týchto aktív.

Symetrická úprava a prechodné opatrenie pre štandardné akciové riziko

Union pri stanovení kapitálovej požiadavky na akciové riziko používa prechodné opatrenie pre štandardné akciové riziko (tiež "ET"). ET sa používa iba na majetkové položky, ktoré boli vedené v súvahe na účely solventnosti pred alebo k 31. decembru 2015. ET je vypočítané ako vážený priemer 22% a štandardnej kapitálovej požiadavky na akciové riziko. ET začína na začiatku platnosti smernice Solventnosť II (1. januára 2015) na úrovni 0% a za sedem rokov sa bude lineárne zvyšovať až na úroveň 100%.

Percento zníženia hodnoty akcií (39% pre akcie typu 1 a 49% pre ostatné akcie) sa koriguje o tzv. "symetrickú úpravu". Symetrická úprava nepresahuje +/- 10% a vypočíta sa podľa vopred určenej definície stanovenej EIOPA. V roku 2016 bola symetrická úprava -1.44% (2015: -2.24%), čo viedlo k percentu zníženia hodnoty akcií vo výške 37.56% (2015: 36.76%) pre typ 1 a 47.56% (2015: 46.76 %) pre typ 2.

Kapitálová požiadavka na akciové riziko je súhrnom kapitálových požiadaviek pre akcie, pre ktoré sa používa ET, a pre ktoré sa ET nepoužíva, pretože investície boli realizované po 31. decembri 2015.

V roku 2016 Európska komisia zaviedla novú kalibráciu pre "investície do infraštruktúry". Union v súčasnosti nemá takéto investície.

AKCIOVÉ RIZIKO

€ 1.000

	2016	2015	Δ
Akcie Typu 1	324	60	264
Akcie Typu 2	371	513	-142
Diverzifikácia	-45	-14	-31
Kapitálová požiadavka na akciové riziko	650	559	91

ANALÝZA ZMIEN AKCIOVÉHO RIZIKA

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	559	799
Zmeny metódy		-604
Zmena v zložení spoločnosti		
Zmena metódy		-604
Expozícia	91	
Zmena v portfóliu	91	364
Úbytok		
Prírastok	91	
Iné		
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier		
Zmena v efekte diverzifikácie		
Iné		
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	650	559

Mierna zmena akciového rizika je spôsobená uplynutím jedného zo siedmich rokov počas ktorých sa ET zvyšuje, ako aj nákupom nových akciových položiek, ktoré nepodliehajú ET.

Riadenie kapitálu

RIZIKO NEHNUTEĽNOSTÍ

Riziko nehnuteľností sa vypočíta z hodnoty pozemkov a nehnuteľností, vrátane aktív držaných ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy s expozíciou v pozemkoch a nehnuteľnostiach, za správu ktorých má Union nárok na poplatok. Výška poplatku závisí od hodnoty spravovaných aktív.

KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA RIZIKO NEHNUTEĽNOSTÍ

€ 1.000

	2016	2015	Δ
SCR na riziko nehnuteľností	29	29	0

Riziko nehnuteľností sa v porovnaní s rokom 2015 nezmenilo.

RIZIKO ÚVEROVÉHO ROZPÄTIA

Vstupmi do podmodulu rizika úverového rozpätia sú najmä korporátne dlhopisy, hypotekárne záložné listy, termínované vklady (s výnimkou jednodňových vkladov) a aktíva držané ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy, za správu ktorých má Union nárok na poplatok. Výška poplatku závisí od hodnoty spravovaných aktív. Dĺžka dlhopisov sa rovná modifikovanej dĺžke.

Ratingy protistrán pre Union určuje spoločnosť Achmea prístupom stredného ratingu.

KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA RIZIKO ÚVEROVÉHO ROZPÄTIA

€ 1.000

	2016	2015	Δ
Dlhopisy a úvery	610	771	-162
Kreditné deriváty			
Sekuritizačné pozície			
SCR pre riziko úverového rozpätia	610	771	-162

ANALÝZA ZMIEN RIZIKA ÚVEROVÉHO ROZPÄTIA

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	771	343
Zmeny metódy	-68	157
Zmena v zložení spoločnosti	0	0
Zmena metódy	-68	157
Expozícia	-94	272
Zmena v portfóliu	-7	358
Úbytok	-156	-179
Prírastok	148	536
Iné	-87	-86
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier		
Zmena v efekte diverzifikácie		
Iné		
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	610	771

Riadenie kapitálu

RIZIKO ÚVEROVÉHO ROZPÄTIA

€

Stupeň kreditnej kvality	Zostávajúca durácia	2016				2015			
		Trhová hodnota	%	Durácia	SCR	Trhová hodnota	%	Durácia	SCR
- 0	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 1	< 5					3,793	14%	0.18	42
	5-10	1,149	9%	6.16	58	1,142	4%	6.79	62
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 2	< 5	9,132	71%	1.97	305	14,441	54%	1.22	309
	5-10	2,530	20%	8.60	241	3,017	11%	6.82	250
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 3	< 5					4,192	16%	0.11	105
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 4	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 5	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
- 6	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
nehodnote	< 5								
	5-10								
	10-15								
	15-20								
	> 20								
Celkovo		12,812	100%		605	26,586	100%		766

Riziko úverového rozpätia sa medzi rokmi 2016 a 2015 znížilo o € 0.2m. Hlavným dôvodom je zmena vo vykazovaní jednoduchých termínovaných vkladov. Od roku 2016 sa jednoduchové vklady považujú za peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (premena na hotovosť je bez významného obmedzenia) a vstupujú teda do modulu rizika zlyhania protistrany (CDR) namiesto výpočtu rizika úverového rozpätia a trhového rizika koncentrácie ako tomu bolo v roku 2015. V roku 2016 Union znížil základné imanie o € 10.0m, čo viedlo k zníženiu rizika úverového rozpätia, keďže Union na výplatu použil prostriedky zo splatených dlhopisov (namiesto ich reinvestovania).

Riadenie kapitálu

TRHOVÉ RIZIKO KONCENTRÁCIE

Kapitálová požiadavka na trhovú riziko koncentrácie sa vykazuje iba vtedy, keď expozícia voči jednému subjektu presahuje prahové hodnoty stanovené v právnych predpisoch pre Solventnosť II. Štátne dlhopisy a súvisiace aktíva, aktíva vstupujúce do modulu rizika zlyhania protistrany a aktíva držané ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy nepodliehajú tejto kapitálovej požiadavke.

Nasledujúca tabuľka uvádza päť najväčších expozícií.

KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA TRHOVÉ RIZIKO KONCENTRÁCIE

€ 1.000

	Expozícia	Celkovo 2016	2015
Slovenska sporiteľňa	4 089	207	172
Raiffeisen International	3 423	67	105
Intesa Sanpaolo	3 049	0	627
Wells Fargo	1 503	0	0
Caisse Francaise	1 149	0	0
Celková expozícia top 5	13 214	273	905
SCR pre trhovú riziko koncentrácie		217	681

ANALÝZA ZMIEN TRHOVÉHO RIZIKA KONCENTRÁCIE

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	681	589
Zmeny metódy	-134	0
Zmena v zložení spoločnosti		
Zmena metódy	-134	0
Expozícia	-861	287
Zmena v portfóliu	-489	189
Úbytok	-465	-461
Prírastok	-25	650
Iné	-371	98
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier		
Zmena v efekte diverzifikácie	397	-195
Iné		
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	217	681

Trhové riziko koncentrácie sa medzi rokmi 2016 a 2015 znížilo o € 0.5m. Jedným dôvodom je zmena vo vykazovaní jednoduchých termínovaných vkladov. Od roku 2016 sa jednoduchové vklady považujú za peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty (premena na hotovosť je bez významného obmedzenia) a vstupujú teda do modulu rizika zlyhania protistrany (CDR) namiesto výpočtu rizika úverového rozpätia a trhového rizika koncentrácie ako tomu bolo v roku 2015. Ďalším dôvodom je pokles expozície o € 7.0m spôsobený najmä termínovanými vkladmi, ktoré neboli ku koncu roka 2016 vôbec vykázané, a to najmä z dôvodu zníženia základného imania a veľkej poistnej udalosti. Trhové riziko koncentrácie pokleslo tiež zvýšením diverzifikácie korporátnych dlhopisov.

Riadenie kapitálu

KURZOVÉ RIZIKO

Pri výpočte kurzového rizika sa do úvahy berú pozície aktív a pasív v jednotlivých cudzích menách. Vzhľadom na činnosti vykonávané Unionom na českom trhu drží spoločnosť určitý majetok a záväzky v mene CZK. Zvyšok kurzového rizika (USD) vyplýva z investičných fondov držaných Unionom na vlastný účet, ako aj z aktív držaných ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy, za správu ktorých má Union nárok na poplatok. Výška poplatku závisí od hodnoty spravovaných aktív.

KURZOVÉ RIZIKO: EXPOZÍCIA

€ 1.000

	2016		2015	
	Expozícia	%	Expozícia	%
USD	243	69%	104	23%
CZK	112	31%	345	77%
Ostatné menové expozície (< 3%)				
Celkovo	355	100%	450	100%

ANALÝZA ZMIEN KURZOVÉHO RIZIKO

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	112	78
Zmeny metódy		
Zmena v zložení spoločnosti		
Zmena metódy		
Expozícia	- 24	34
Zmena v portfóliu	- 24	34
Úbytok		
Prírastok		
Iné		
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier		
Zmena v efekte diverzifikácie		
Iné		
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	89	112

Kurzové riziko medzi rokmi 2016 a 2015 mierne pokleslo v súlade s poklesom aktivít Unionu na českom trhu.

RIZIKO ZLYHANIA PROTISTRANY

Riziko zlyhania protistrany (CDR) je rozdelené na expozície typu I a typu II.

EXPOZÍCIA TYPU I

Z pohľadu majetku sa za expozície typu I považujú jednoduchové vklady (ekvivalent hotovosti) a zostatky na bankových účtoch. Expozície typu I tvoria aj expozície vyplývajúce z podielov zaistovateľov na technických rezervách. Zaistné expozície sa určia ako rozdiel medzi hypotetickou SCR v prípade, že nie sú k dispozícii žiadne zaistné zmluvy a štandardnou SCR.

EXPOZÍCIA TYPU II

Do výpočtu kapitálovej požiadavky na CDR typu II sa zahŕňajú všetky expozície voči sprostredkovateľom a poisťníkom. Pohľadávky voči sprostredkovateľom po lehote splatnosti viac ako tri mesiace nadobudnú 90% kapitálovú prirážku. Všetky ostatné expozície nadobudnú kapitálovú prirážku vo výške 15% zo straty z dôvodu zlyhania (tiež "LGD"). Pri určení LGD sa môže vziať do úvahy, že zmluva sa pozastaví, ak sa platby poisťného neuskutočnia včas.

Union do výpočtu CDR zahŕňa pohľadávky voči sprostredkovateľom a iné pohľadávky zo životného aj neživotného poistenia. Pohľadávky voči poisťňom v životného poistení do výpočtu nevstupujú, pretože nezaplatené poisťné bude mať za následok ukončenie zmluvy, čo sa zohľadní pri o cenení technických rezerv.

Riadenie kapitálu

Väčšina pohľadávok Unionu sú pohľadávky voči poistencom, ktoré sú zaťažené 15%. Pohľadávky voči sprostredkovateľom tvoria iba malú časť. Tieto pohľadávky sa rozdeľujú podľa doby po splatnosti, a to na základe údajov z informačného systému SAP. Pohľadávky pred dátumom splatnosti tvoria iba nevýznamnú časť, a preto Union aj tieto zahŕňa do výpočtu kapitálovej požiadavky na CDR.

Union vytvára predpoklad – ratingové hodnotenie. Ratingové hodnotenie sa preberá od materskej spoločnosti Achmea a následne sa overuje s internými informáciami.

KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA RIZIKO ZLYHANIA PROTISTRANY

€ 1.000

	2016	2015	Δ
Zaistenie	538	733	-195
Deriváty			
Bankové účty, jednoduchové vklady	537	156	381
Právne záväzky		0	0
Diverzifikácia	-151	-45	-106
Expozícia CDR typu I	924	844	80
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	14	13	2
Hypotekárne úvery		0	0
Iné	524	472	52
Expozícia CDR typu II	539	485	54
Diverzifikácia	-88	-79	-8
SCR pre riziko zlyhania protistrany	1 375	1 250	125

Union využíva zaistné zmluvy hlavne na zmiernenie strát v poistení proti požiaru a iným majetkovým škodám.

ANALÝZA ZMIEN RIZIKA ZLYHANIA PROTISTRANY

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	1 250	791
Zmeny metódy	351	0
Zmena v zložení spoločnosti	0	0
Zmena metódy	351	0
Expozícia	-70	521
Zmena v portfóliu	-70	521
Úbytok	0	0
Prírastok	0	0
Iné	0	0
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	0	0
Zmena v rizikovom profile protistrany	-138	-9
Zmena v efekte diverzifikácie	-17	-53
Iné	0	0
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	1 375	1 250

Riadenie kapitálu

UPISOVACIE RIZIKO ŽIVOTNÉHO POISTENIA

Upisovacie riziko životného poistenia pozostáva z nasledujúcich podmodulov: riziko úmrtnosti, riziko dlhovekosti, riziko invalidity, riziko odstúpenia od zmluvy, riziko životných nákladov, revízne riziko a katastrofické riziko.

Riziko úmrtnosti sa vypočíta na úrovni zmluvy. Zvýšenie mier úmrtnosti sa vzťahuje len na tie poistné zmluvy, v prípade ktorých zvýšenie mier úmrtnosti vedie k zvýšeniu technických rezerv bez rizikovej marže. Tieto efekty na zmluvu sa následne zosumarizujú, čo vedie k hodnote trhovej hodnoty záväzkov po zohľadnení rizika úmrtnosti (aplikované je zvýšenie mier úmrtnosti o 15%).

Riziko dlhovekosti sa vypočíta na úrovni zmluvy. Zníženie mier úmrtnosti sa vzťahuje len na tie poistné zmluvy, v prípade ktorých zníženie mier úmrtnosti vedie k zvýšeniu technických rezerv bez rizikovej marže. Tieto efekty na zmluvu sa následne zosumarizujú, čo vedie k hodnote trhovej hodnoty záväzkov po zohľadnení rizika dlhovekosti (aplikované je zníženie mier úmrtnosti o 20%).

Riziko invalidity - chorobnosti (zvýšenie miery invalidity o 35% v nasledujúcom roku spolu s následným nárastom o 25%) sa vypočítava na celom portfóliu životného poistenia, pretože sa nevyžaduje, aby sa vyhodnotilo osobitne pre každú zmluvu. Zníženie miery uzdravenie z chorobnosti / invalidity o 20% sa neberie do úvahy.

Všetky produkty životného poistenia zahŕňajú možnosť odstúpenia od zmluvy pred dátumom splatnosti zmluvy. Riziko odstúpenia od zmluvy sa vypočítava na úrovni zmluvy. To znamená, že pre každú zmluvu sa určí, ktorý scenár má negatívny vplyv (zvýšenie alebo zníženie miery odstúpenia od zmluvy). Efekty na zmluvu sa následne zosumarizujú a určí sa, ktoré je hlavné riziko, teda ktoré najnegatívnejšie ovplyvňuje základné vlastné zdroje Unionu na základe jednotlivých zmlúv. Hodnota majetku v podmodule rizika odstúpenia od zmluvy sa nemení, ovplyvnená je iba hodnota záväzkov.

Riziko životných nákladov (zvýšenie nákladov, ktoré sa zohľadňujú pri výpočte technických rezerv, o 10% a zvýšenie miery inflácie nákladov o 1% ročne) sa vypočíta z celého životného portfólia, pretože sa nepožaduje, aby sa hodnotilo samostatne pre každú zmluvu.

Revízne riziko sa neberie do úvahy, pretože v Union nepredáva žiadne produkty s týmto rizikom a nevypláca žiadne anuity pochádzajúce z neživotných poistných udalostí.

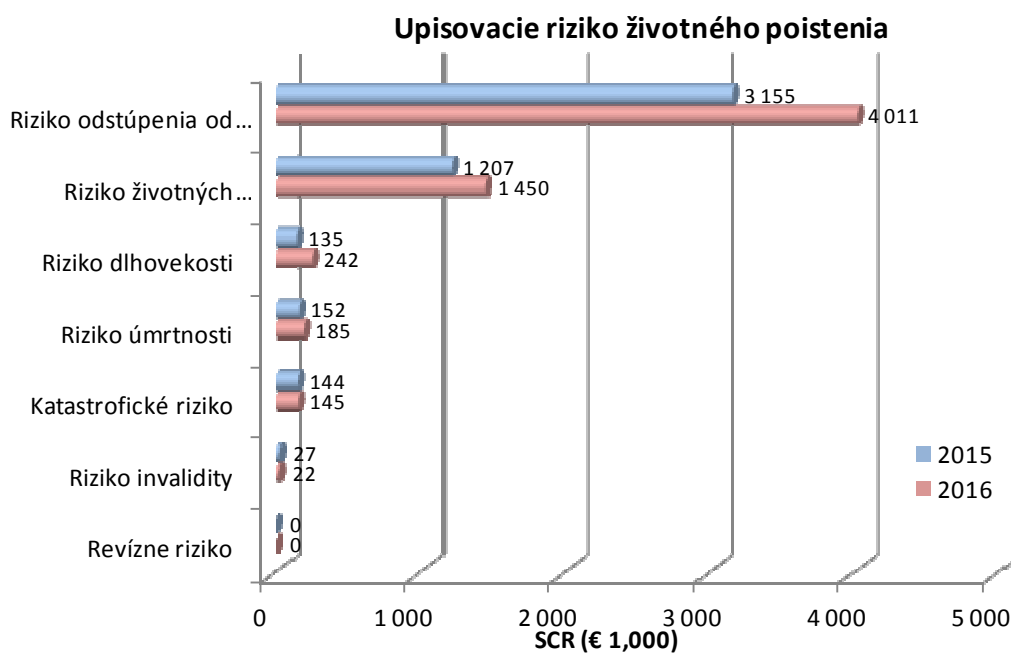
Katastrofické riziko životného poistenia sa vypočítava na úrovni zmluvy. Zvýšenie mier úmrtnosti uvedené v odseku 1 sa vzťahuje len na tie poistné zmluvy, v prípade ktorých zvýšenie mier úmrtnosti, ktoré sa používajú s cieľom zohľadniť údaje o úmrtnosti na obdobie nasledujúcich 12 mesiacov, vedie k zvýšeniu technických rezerv. Tieto efekty na zmluvu sa následne zosumarizujú, čo vedie k hodnote trhovej hodnoty záväzkov po zohľadnení katastrofického rizika životného poistenia (okamžité zvýšenie mier úmrtnosti na obdobie nasledujúcich 12 mesiacov, o 0,15%).

UPISOVACIE RIZIKO ŽIVOTNÉHO POISTENIA

€ 1.000

	2016	2015	Δ
Riziko úmrtnosti	185	152	33
Riziko dlhovekosti	242	135	108
Riziko invalidita / chorobnosti	22	27	-4
Riziko odstúpenia od zmluvy	4 011	3 155	856
Riziko životných nákladov	1 450	1 207	243
Revízne riziko	0	0	0
Katastrofické riziko	145	144	1
Diverzifikácia	-1 022	-817	-205
SCR pre životné poistenie	5 034	4 002	1 032

Riadenie kapitálu



€ 1.000

ANALÝZA ZMIEN UPISOVACIEHO RIZIKA ŽIVOTNÉHO POISTENIA

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	4 002	5 651
Zmeny metódy	9	0
Zmena v zložení spoločnosti		0
Zmena metódy	9	0
Zmena v SCR - riziko úmrtnosti	33	-4
Zmena v SCR - riziko dlhovekosti	108	67
Zmena v SCR - riziko invalidity/chorobnosti	-4	-236
Zmena v SCR - riziko odstúpenia od zmluvy	847	-1 259
Zmena v SCR - riziko životných nákladov	244	-572
Zmena v SCR - revízne riziko	0	0
Zmena v SCR - katastrofické riziko	1	-3
Zmena v SCR - diverzifikácia	-205	358
Kapitálová požiadavka na solventnosť vykazované obdobie	5 034	4 002

Riadenie kapitálu

€ 1.000

ANALÝZA ZMIEN UPISOVACIEHO RIZIKA ŽIVOTNÉHO POISTENIA – PODMODULY

	Úmrtnosť	Dlhovekosť	Invalidita	Odstúpenie od zmluvy
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	152	135	27	3 155
Zmeny metódy	0	0	0	9
Zmena v zložení spoločnosti	0	0	0	0
Zmena metódy	0	0	0	9
Expozícia	4	73	-3	-660
Zmena v portfóliu	20	54	-2	-2 267
Úbytok	-1	-25	-4	-2 544
Prírastok	21	80	2	276
Iné	-16	19	0	1 608
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	6	31	1	1 238
Zmena v najlepšom odhade predpokladov	23	4	-3	269
Zmena v efekte diverzifikácie	0	0	0	0
Iné	0	0	0	0
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	185	242	22	4 011

€ 1.000

ANALÝZA ZMIEN UPISOVACIEHO RIZIKA ŽIVOTNÉHO POISTENIA – PODMODULY

	Náklady	Revízie	Celkovo 2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	1 207		3 956	5 507
Zmeny metódy	0		9	-332
Zmena v zložení spoločnosti	0		0	0
Zmena metódy	0		9	-332
Expozícia	-61		-647	-269
Zmena v portfóliu	27		-2 168	-1 118
Úbytok	-25		-2 599	-1 525
Prírastok	52		431	408
Iné	-88		1 522	849
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	56		1 332	-132
Zmena v najlepšom odhade predpokladov	249		541	-1 271
Zmena v efekte diverzifikácie	0		-203	453
Iné	0		0	0
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	1 450		4 989	3 956

RIZIKO ODSÚPENIA OD ZMLUVY ŽIVOTNÉHO POISTENIA

€ 1.000

	2016	2015	Δ
Zvýšenia mier odstúpenia od zmluvy	1 192	1 146	45
Zníženie mier odstúpenia od zmluvy	4 011	3 155	856
Hromadné odstúpenia od zmluvy	1 523	1 489	34
Použitý scenár	Zníženie	Zníženie	

Upisovacie riziko životného poistenia sa v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 zvýšilo o € 1.0m. Zmena je spôsobená najmä rizikom odstúpenia od zmluvy (€ 0.9m), rizikom životných nákladov (€ 0.2m) a rizikom dlhovekosti (€ 0.1m). Zvýšenia boli čiastočne kompenzované diverzifikačným efektom.

Riadenie kapitálu

Riziko odstúpenia od zmluvy v dôsledku zmenšenia poistného kmeňa tradičných zmlúv pokleslo. Dôvodom je, že tieto poistné zmluvy sa stávajú splatnými alebo klienti od zmlúv odstupujú. Tento efekt bol prevážený výrazným nárastom rizika odstúpenia od zmluvy v dôsledku poklesu krivky bezrizikových úrokových mier, čo spôsobilo zväčšenie rozdielu medzi skutočnými a garantovanými výnosmi. Pokles veľkosti poistného kmeňa je aj dôvodom vyšších jednotkových administratívnych nákladov, ktoré vedú k nárastu rizika životných nákladov. Rastúci predaj anuit viedol k zvýšeniu rizika dlhovekosti.

UPISOVACIE RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

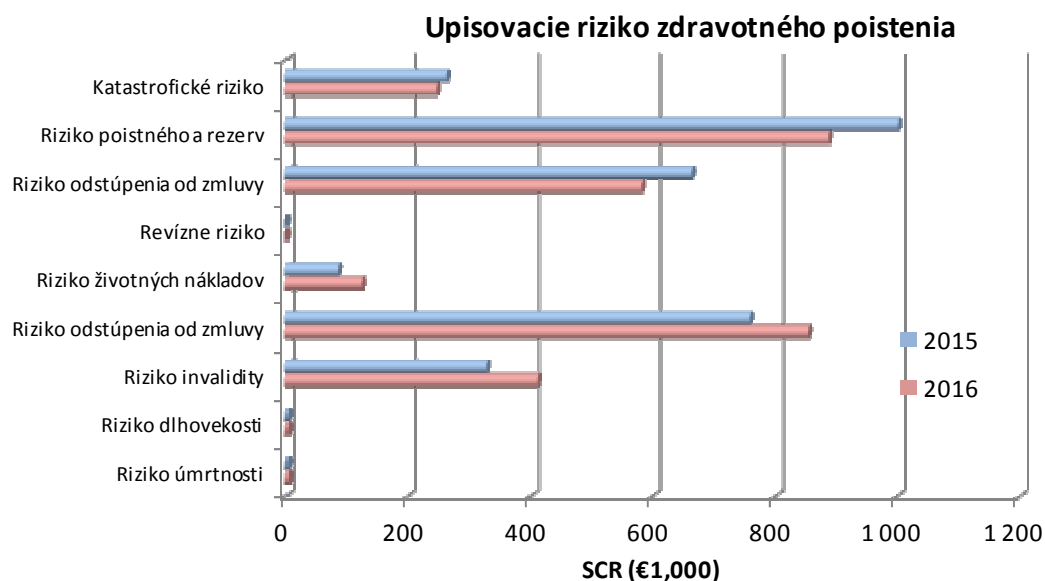
Upisovacie riziko zdravotného poistenia pozostáva z nasledujúcich podmodulov: upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT, upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT a katastrofické riziko zdravotného poistenia. Upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT vyplýva zo skupín činností zdravotného poistenia v rámci životných záväzkov. Upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT súvisí so skupinami činností liečebných nákladov, odškodnením pracovníkov a zabezpečením príjmu. Upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT sa riadi predpokladmi a technikami upisovania rizika životného poistenia a predpokladmi a upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT technikami upisovania rizika neživotného poistenia pre zdravotné poistenie NSLT.

UPISOVACIE RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

€ 1.000

	2016	2015	Δ
Riziko úmrtnosti	4	3	1
Riziko dlhovekosti	4	4	0
Riziko invalidita / chorobnosti	410	327	83
Riziko odstúpenia od zmluvy	856	759	97
Riziko životných nákladov	124	84	40
Revízne riziko	0	0	0
Diverzifikácia	-361	-291	-69
SCR pre zdravotné poistenie SLT	1 037	885	153
Riziko odstúpenia od zmluvy	582	664	-82
Riziko poistného a rezerv	886	1 001	-115
Diverzifikácia	-408	-464	56
SCR pre zdravotné poistenie NSLT	1 060	1 201	-142
Katastrofické riziko	245	263	-18
Diverzifikácia	-441	-443	3
SCR pre zdravotné poistenie	1 901	1 906	-4

Riadenie kapitálu



Upisovacie riziko zdravotného poistenia bolo v roku 2016 v súlade s rokom 2015. Zvýšenie v časti zdravotného poistenia SLT bolo vykompenzované časťou zdravotného poistenia NSLT, pričom katastrofické riziko je takmer bez zmeny.

ANALÝZA ZMIEN UPISOVACIEHO RIZIKA ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	1 906	1 530
Zmeny metódy	0	0
Zmena v zložení spoločnosti		0
Zmena metódy	0	0
Zmena v SCR - riziko úmrtnosti	1	2
Zmena v SCR - riziko dlhovekosti	0	0
Zmena v SCR - riziko invalidity/chorobnosti	83	65
Zmena v SCR - riziko odstúpenia od zmluvy	97	256
Zmena v SCR - riziko životných nákladov	40	-18
Zmena v SCR - revízne riziko		
Zmena v SCR - diverzifikácia SLT	-69	-61
Zmena v SCR - riziko odstúpenia od zmluvy	-82	649
Zmena v SCR - riziko poistného a rezerv	-115	6
Zmena v SCR - diverzifikácia NSLT	56	-449
Zmena v SCR - katastrofické riziko	-18	-13
Zmena v SCR - diverzifikácia	3	-61
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	1 901	1 906

Riadenie kapitálu

UPISOVACIE RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIA SLT

ANALÝZA ZMIEN UPISOVACIEHO RIZIKA ZDRAVOTNÉHO POISTENIA SLT – PODMODULY

€ 1.000

	Úmrtnosť	Dlhovekosť	Invalidita	Odstúpenie od zmlúv
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	3	4	327	759
Zmeny metódy	0	0	0	0
Zmena v zložení spoločnosti	0	0	0	0
Zmena metódy	0	0	0	0
Expozícia	0	0	11	29
Zmena v portfóliu	0	0	45	367
Úbytok	0	0	4	154
Prírastok	0	0	40	213
Iné	0	0	-34	-338
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	0	0	18	15
Zmena v efekte diverzifikácie	0	0	0	0
Iné	1	0	55	53
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	4	4	410	856

ANALÝZA ZMIEN UPISOVACIEHO RIZIKA ZDRAVOTNÉHO POISTENIA SLT – PODMODULY

€ 1.000

	Náklady	Revízie	Celkovo 2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	84		885	641
Zmeny metódy	0		0	344
Zmena v zložení spoločnosti	0		0	0
Zmena metódy	0		0	344
Expozícia	7		47	-17
Zmena v portfóliu	13		425	204
Úbytok	-1		157	81
Prírastok	14		268	123
Iné	-6		-378	-221
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	5		39	-3
Zmena v efekte diverzifikácie	0		-69	-61
Iné	28		137	-20
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	124		1 037	885

RIZIKO ODSÚPENIA OD ZMLUVY ZDRAVOTNÉHO POISTENIA SLT

€ 1.000

	2016	2015	Δ Δ
Zvýšenia mier odstúpenia od zmluvy	504	497	7
Zníženie mier odstúpenia od zmluvy	65	52	13
Hromadné odstúpenia od zmluvy	856	759	97
Použitý scenár	Hromadné	Hromadné	

Upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT sa v roku 2016 zvýšilo v porovnaní s rokom 2015 o € 0.2m. Faktormi nárastu rizika boli zníženie krivky bezrizikových úrokových mier, vyššie jednotkové náklady a prírastok nových zmlúv.

Riadenie kapitálu

UPISOVACIE RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIE NSLT

ANALÝZA ZMIEN RIZIKA ODSŤÚPENIA OD ZMLUVY ZDRAVOTNÉHO POISTENIA NSLT

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	664	15
Zmeny metódy	0	0
Zmena v zložení spoločnosti	0	0
Zmena metódy	0	0
Expozícia	0	0
Zmena v portfóliu	0	0
Úbytok	0	0
Prírastok	0	0
Iné	0	0
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	0	0
Zmena v efekte diverzifikácie	0	0
Iné	-82	649
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	582	664

Riziko odstúpenia od zmluvy zdravotného poistenia NSLT v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 kleslo o € 0.1m, a to v dôsledku nižšieho očakávaného poistného.

ANALÝZA ZMIEN RIZIKA POISTNÉHO A REZERV ZDRAVOTNÉHO POISTENIA NSLT

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	1 001	995
Zmeny metódy	0	0
Zmena v zložení spoločnosti	0	0
Zmena metódy	0	0
Expozícia	-115	6
Zmena v portfóliu	-115	6
Úbytok	-1 001	0
Prírastok	886	6
Iné	0	0
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	0	0
Zmena v efekte diverzifikácie	0	0
Iné	0	0
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	886	1 001

Riziko poistného a rezerv upisovacieho rizika pre zdravotné poistenie sa v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 znížilo. Hlavným dôvodom poklesu zaslúženého poistného, ktoré Union očakáva v nasledujúcich 12 mesiacoch.

KATASTROFICKÉ RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

Katastrofické riziko zdravotného poistenia pozostáva z troch podmodulov: riziko hromadného úrazu, riziko koncentrácie úrazov a riziko pandémie.

Podmodul rizika hromadného úrazu je závislý od podielu osôb postihnutých hromadným úrazom v krajine (0,30% pre Slovensko) ako aj podielu osôb, ktoré dostanú plnenia na základe udalosti v dôsledku úraz prenášaných celkovú poistnou sumou (alebo predpokladanej hodnoty dávok).

Podmodul rizika koncentrácie úrazov sa počíta pre osoby poistené Unionom v najväčšej známej koncentrácii osôb pracujúcich v okruhu 200 metrov. Union nemá k dispozícii informácie na určenie takejto skupiny osôb, preto sa na výpočet používa najväčšia skupina osôb poistených jednou skupinovou zmluvou.

Riadenie kapitálu

Podmodul rizika pandémie sa určuje koeficientom v závislosti od expozície zabezpečenia príjmu v prípade pandémie a odhadovanými nákladmi na lekárske ošetrovanie všetkých poistených v dôsledku infekčnej choroby. Náklady na lekárske ošetrovanie sa odhadujú na základe nákladov na spôsob využitia zdravotnej starostlivosti (79% poistených osôb nebude hľadať lekársku pomoc, 20% sa poradí s praktickým lekárom a 1% bude vyžadovať hospitalizáciu).

KATASTROFICKÉ RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

€ 1.000

	2016	2015	Δ Δ
Riziko hromadného úrazu	182	200	-18
Riziko koncentrácie úrazov	164	170	-6
Riziko pandémie	0	0	0
Diverzifikácia	-101	-108	7
SCR pre katastrofické riziko zdravotného poistenia	245	263	-18

ANALÝZA ZMIEN KATASTROFICKÉHO RIZIKA ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	263	276
Zmeny metódy	0	0
Zmena v zložení spoločnosti	0	0
Zmena metódy	0	0
Expozícia	-25	-14
Zmena v portfóliu	-25	-14
Úbytok	-371	-275
Prírastok	346	261
Iné	0	0
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	0	0
Zmena v efekte diverzifikácie	7	1
Iné	0	0
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	245	263

Počas roka 2016 došlo len k miernemu pohybu v katastrofickom riziku zdravotného poistenia.

Riadenie kapitálu

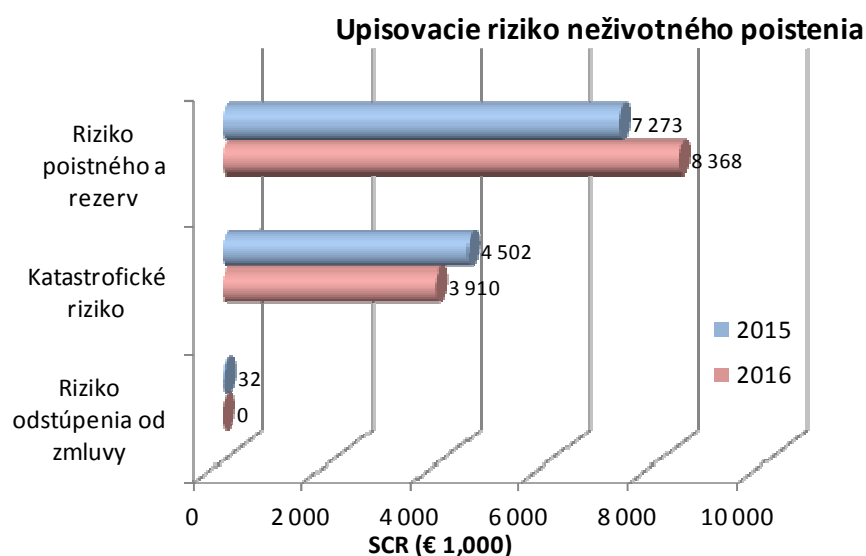
UPISOVACIE RIZIKO NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

Upisovacie riziko neživotného poistenia pozostáva z nasledujúcich podmodulov: riziko poistného a rezerv, riziko odstúpenia od zmluvy a katastrofické riziko.

UPISOVACIE RIZIKO NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

€ 1.000

	2016	2015	Δ
Riziko odstúpenia od zmluvy	0	32	-32
Riziko poistného a rezerv	8 368	7 273	1 096
Katastrofické riziko	3 910	4 502	-592
Diverzifikácia	-2 195	-2 344	149
SCR pre neživotné poistenie	10 083	9 462	621



ANALÝZA ZMIEN UPISOVACIEHO RIZIKA NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	9 462	21 117
Zmeny metódy	215	0
Zmena v zložení spoločnosti	0	0
Zmena metódy	215	0
Zmena v SCR - riziko odstúpenia od zmluvy	-32	32
Zmena v SCR - riziko poistného a rezerv	1 096	948
Zmena v SCR - katastrofické riziko	-807	-14 126
Zmena v SCR - diverzifikácia	149	1 492
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	10 083	9 462

Upisovacie riziko neživotného poistenia vzrástlo v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 o € 0.6m ako kombinovaný vplyv zvýšenia rizika poistného a rezerv - najmä v dôsledku nárastu objemu predaja a poklesu katastrofického rizika v neživotnom poistení.

Riadenie kapitálu

RIZIKO ODSÚPENIA OD ZMLUVY

Napriek skutočnosti, že mnohé produkty neživotného poistenia nemajú možnosť odstúpenia od zmluvy, zo skúsenosti vyplýva, že zmluvy bývajú ukončované pred zmluvným termínom, a to z rôznych dôvodov, napr. predmet poistenia neexistuje (napr. vozidlo sa predalo, a pod.) alebo nezaplatenie poisťného, vedúce k ukončeniu zmluvy Unionom.

Kapitálová požiadavka pre podmodul rizika odstúpenia od zmluvy neživotného poistenia sa rovná strate základných vlastných zdrojov Unionu z dôvodu prerušenia 40 % poisťných zmlúv, v prípade ktorých by prerušenie viedlo k zvýšeniu technických rezerv bez rizikovej marže.

€ 1.000

ANALÝZA ZMIEN RIZIKA ODSÚPNIE OD ZMLUVY V NEŽIVOTNOM POISTENÍ

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	32	0
Zmeny metódy		0
Zmena v zložení spoločnosti		0
Zmena metódy		32
Expozícia		0
Zmena v portfóliu	-32	0
Úbytok	-32	0
Prírastok	0	0
Iné		0
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier		0
Zmena v efekte diverzifikácie		0
Iné		0
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	0	32

Union nie je ku koncu roka 2016 vystavený riziku stornovanosti v neživotnom poistení.

RIZIKO POISTNÉHO A REZERV

Union pre výpočet rizika poisťného a rezerv nepoužíva parametre špecifické pre poisťovňu (tiež "USP").

Ukazovateľ veľkosti rizika rezerv je najlepším odhadom rezerv na neuhradené poisťné plnenia po odpočítaní pohľadávok podielu zaistovateľov. Ukazovateľ veľkosti nesmie byť záporná hodnota. Ukazovateľ veľkosti rizika poisťného pre Union predstavuje maximum z zo zaslúženého poisťného v nasledujúcich 12 mesiacoch a za posledných 12 mesiacov.

Ukazovatele veľkosti rizika poisťného a rezerv sa za účelom určiť riziko aplikujú na stanovené štandardné odchýlky (parametre modelu). V poistení proti požiaru a iným majetkovým škodám, zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorových vozidiel a všeobecnej zodpovednosti sa parametre môžu upraviť na 80% pôvodnej hodnoty v prípade, ak sa uplatňuje neproporcionálne zaistenie. V prípade Unionu je toto relevantné pre všetky uvedené skupiny činností.

Riadenie kapitálu

ANALÝZA ZMIEN RIZIKA POISTNÉHO A REZERV V NEŽIVOTNOM POISTNÍ

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	7 273	6 325
Zmeny metódy		0
Zmena v zložení spoločnosti		0
Zmena metódy		0
Expozícia	1 096	1 199
Zmena v portfóliu	1 096	1 199
Úbytok	- 7 273	- 6 325
Prírastok	8 368	7 524
Iné		0
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	0	- 251
Zmena v efekte diverzifikácie		0
Iné		0
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	8 368	7 273

Riziko poistného a rezerv sa zvýšilo v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 o € 1.1m, čo je v súlade s rastúcim objemom obchodu (v aktuálnom aj budúcom roku).

KATASTROFICKÉ RIZIKO NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

Výpočty katastrofického rizika sa vykonávajú v pomocných súboroch vytvorených orgánom EIOPA. Katastrofické riziko pozostáva z podmodulov: riziko prírodnej katastrofy, rizika katastrofy spôsobenej človekom a iného katastrofického rizika. Union vyčísluje katastrofické riziká pre podmoduly, ktoré sú predmetom štandardného vzorca pre Slovensko a Veľkú Britániu. Nezahrnuté podmoduly teda sú prírodná katastrofa krupobitia a zosuvu pôdy, ako aj katastrofy spôsobené človekom námorné a letecké.

Poistné sumy / zmluvne dohodnuté limity sa rozdeľujú do rizikových zón (tiež "cresta zóny"). Výpočet strát po zaistení pozostáva z dvoch krokov, a to vplyvu proporcionálneho zaistenia a vplyvu zaistenia typu excess-of-loss. Vplyv zaistenia sa určí ako rozdiel straty bez vplyvu zaistných zmlúv a straty po zohľadnení zaistných zmlúv.

V riziku prírodnej katastrofy je Union exponovaný najmä riziku zemetrasenia, povodne a víchrici.

Riziko katastrofy spôsobenej človekom pozostáva z nasledujúcich podmodulov:

- Riziko zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla: Výpočet tohto rizika je založený na počte vozidiel so zmluvným limitom nad 24 miliónov Eur. Pre Union, keďže podľa všeobecných zmluvných podmienok je maximálny limit 5 miliónov EUR, majú všetky vozidlá zmluvný limit nižší ako 24 miliónov EUR.
- Riziko požiaru: Na výpočet rizika katastrofy požiaru spôsobenej človekom sa požaduje najväčšia poistená suma v okruhu 200 m. Na základe prehľadu o najväčších poistných sumách od útvaru zaistenia sa vyberie expozícia s najväčšou poistnou sumou, ktorá by sa klasifikovala pod týmto rizikom.
- Riziko z poistenia zodpovednosti: Pre výpočet katastrofického rizika z poistenia zodpovednosti spôsobenej človekom je potrebné zobrať hrubé zaslúžené poistné za posledných 12. mesiacov.
- Úverové riziko a riziko spojeného s kauciou: Pre výpočet úverového rizika a rizika spojeného s kauciou sú potrebné dve najväčšie poistné úverové expozície.

Ostatné katastrofické riziká zahŕňajú povinnosti z poistenia Prepravy.

Riadenie kapitálu

KATASTROFICKÉ RIZIKO NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

€ 1.000.

	2016	2015	Δ Δ
Prírodná katastrofa	2 238	3 964	-1 726
Výchrica	730	0	730
Zemetrasenie	1 225	3 019	-1 795
Povodeň	1 725	2 568	-843
Krupobitie	0	0	0
Zosuv pôdy	0	0	0
Diverzifikácia	-1 442	-1 624	182
Spôsobené človekom	1 944	2 045	-101
Zodpovednosť z prevádzky motorových vozidiel	500	500	0
Námorné riziko	0	0	0
Letecké riziko	0	0	0
Požiar	1 243	1 547	-303
Zodpovednosť	866	834	31
Úvery & kaucie	1 111	919	193
Diverzifikácia	-1 776	-1 754	-21
Ostatné	2 549	612	1 937
Diverzifikácia	-2 821	-2 119	-703
SCR pre katastrofické riziko neživotného poistenia	3 910	4 502	-592

Zmena v katastrofickom riziku neživotného poistenia medzi rokmi 2015 a 2016 je kombináciou viacerých vplyvov, vrátane zmien v metóde. Keby sa všetky zmeny metódy uskutočnili už v roku 2015, katastrofické riziko by bolo vyššie o € 0.2m: Zmenilo by sa aj rozloženie rizika v jednotlivých podmoduloch - zníženie prírodných katastrof (€ 2.8m) a zvýšenie ostatných katastrofických rizík (€ 2.6m). V porovnaní s hodnotami z roku 2015 po úprave metódy sa riziko prírodnej katastrofy znížilo, a to najmä v dôsledku nového zaist'ovacieho programu, zatiaľ čo expozícia ostala na rovnakej úrovni. Zníženie v rámci ostatných katastrofických rizík je spôsobené nižším očakávaným poistným na ďalších 12 mesiacov ako ku koncu roka 2015.

ANALÝZA ZMIEN KATASTROFICKÝCH RIZIK V NEŽIVOTNOM POISTENÍ

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	4 502	18 628
Zmeny metódy	215	0
Zmena v zložení spoločnosti	0	0
Zmena metódy	215	0
Expozícia	-104	-13 880
Zmena v portfóliu	-104	-13 880
Úbytok	-6 620	-20 500
Prírastok	6 516	6 620
Iné	0	0
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	0	0
Zmena v efekte diverzifikácie	-703	-246
Iné	0	0
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	3 910	4 502

V roku 2016 došlo k viacerým zmenám v metóde, ktoré boli vzájomne kompenzované. Expozícia sa počas roka významne nezmenila v žiadnom podmodule, a preto hlavným dôvodom zníženia katastrofického rizika v neživotnom poistení v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 bola úprava zaist'ovacieho programu v poistení proti požiaru a iným majetkovým škodám s efektom € -0.6m.

Riadenie kapitálu

RIZIKO NEHMOTNÉHO MAJETKU

Kapitálová požiadavka na riziko nehmotného majetku sa vypočíta ako 80% súvahovej hodnoty.

RIZIKO NEHMOTNÉHO MAJETKU

€ 1.000.

	2016	2015	Δ Δ
Nehmotný majetok	1358	757	601
SCR pre nehmotný majetok	1086	606	481

Riziko nehmotného majetku vzrástlo v roku 2016 oproti roku 2015 o € 0.5m. Zvýšenie je spôsobené nárastom nehmotného majetku vykazovaného v súvahe v dôsledku digitalizácie (napr. webové portály, aplikácie a podobne).

OPERAČNÉ RIZIKO

Aj pri výpočte operačného rizika sa Union riadi štandardným vzorcom. Požadované vstupy predstavujú hrubé zaslúžené poistné za predchádzajúcich 12 mesiacov a 12 mesiacov pred nimi, hrubé technické rezervy (osobitne pre tradičné životné poistenie, investičné a neživotné poistenie) a výšku nákladov vynaložených počas predchádzajúcich 12 mesiacov v súvislosti so zmluvami životného poistenia, keď investičné riziko znášajú poistníci. Vstupom je aj základná kapitálová požiadavka na solventnosť (aj „BSCR“).

OPERAČNÉ RIZIKO

€ 1.000

	2016	2015	Δ Δ
Operačné riziko založené na technických rezervách	940	825	116
Operačné riziko založené na zaslúženom poistnom	1 373	1 274	99
Operačného rizika z technických rezerv a poistného	1 373	1 274	99
Operačného rizika z BSCR	4 275	3 850	425
Operačného rizika z BSCR a technických rezerv a	1 373	1 274	99
Náklady investičného poistenia	948	2 280	-1 332
SCR pre operačné riziko	1 610	1 844	-234

ANALÝZA ZMIEN OPERAČNÉHO RIZIKA

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	1 844	1 291
Zmeny metódy	-342	0
Zmena v zložení spoločnosti	0	0
Zmena metódy	-342	0
Expozícia	108	553
Zmena v portfóliu	99	103
Úbytok	0	0
Prírastok	99	103
Iné	9	450
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier	0	0
Zmena v efekte diverzifikácie	0	0
Iné	0	0
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	1 610	1 844

Operačné riziko kleslo v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 o € 0.2m. Po zmene metódy, ktorá spočíva v presnejšom výpočte nákladov investičného poistenia, však operačné riziko medzi rokmi 2016 a 2015 narástlo o € 0.1m, čo je v súlade s vyšším zaslúženým poistným.

ÚPRAVA ZOHľadňujúca KAPACITU TECHNICKÝCH REZERV ABSORBOVAŤ STRATY

Union nepredpokladá žiadnu kapacitu technických rezerv absorbovať straty.

Riadenie kapitálu

ÚPRAVA ZOHLADŇUJÚCA KAPACITU ODLOŽENÝCH DANÍ ABSORBOVAŤ STRATY (LACDT)

Union vykonáva nasledujúce kroky, aby stanovil LACDT.

- 1) Na základe účtovnej závierky sa určia odložené dane. Účtovná závierka sa na účely prípravy súvahy podľa princípov oceňovania Solventnosti II preceňuje, čo má vplyv aj na výšku odložených daní.
- 2) Na základe súvahy ocenennej podľa Solventnosti II sa vypočíta základná kapitálová požiadavka na solventnosť, kapitálové požiadavky na operačné riziko a použiteľné vlastné zdroje. Kapitálové požiadavky sú základom LACDT, t.j. sú fiktívnou stratou, ktorá sa predpokladá, že by vznikla k dátumu ocenenia (ďalej aj „základ LACDT“).
- 3) Základ LACDT je rozložený do jednotlivých podmodulov, ktoré predstavujú zdroj hypotetickej straty, a ktoré sa následne použijú ako základ „stresovej“ súvahy. „Stresová“ súvaha slúži ako zdroj na výpočet „stresovej“ kapitálovej požiadavky na solventnosť. V tejto „stresovej“ kapitálovej požiadavke na solventnosť sa možná „stresová“ LACDT stanovuje na nulu. Stanovia sa „stresové“ použiteľné vlastné zdroje (so zohľadnením obmedzení Triedy 3) a „stresový“ ukazovateľ solventnosti.
- 4) Union posudzuje, či došlo k hypotetickému porušeniu, a ak áno, aké opatrenia sú potrebné na nápravu tejto situácie prostredníctvom rekaptalizácie, odstránenia časti rizík alebo iných opatrení, v požadovaných lehotách stanovených v právnych predpisoch Solventnosti II. Union posudzuje vplyv týchto opatrení na budúce prognózy/projekcie zdaniteľných výsledkov a v prípade potreby vykoná úpravy.
- 5) Union posudzuje základné zdroje kapitálovej požiadavky a zvažuje opatrenia potrebné ako reakciu na vznik udalostí vstupujúcich do výpočtu kapitálovej požiadavky a posudzuje vplyv týchto scenárov na budúci zdaniteľný zisk. V prípade potreby sa vykonávajú úpravy.
- 6) Na základe všetkých určených informácií a odložených daní v súvahe je určená LACDT.

ÚPRAVA ZOHLADŇUJÚCA KAPACITU ODLOŽENÝCH DANÍ ABSORBOVAŤ STRATY

€ 1.000

	2016	2015	Δ
Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní absorbovať	3 031	2 733	299

ANALÝZA ZMIEN LACDT

€ 1.000

	2016	2015
Kapitálová požiadavka za predchádzajúce obdobie	2 733	3 015
Zmeny metódy	497	141
Zmena v zložení spoločnosti		0
Zmena metódy	497	141
Expozícia		0
Zmena v portfóliu		0
Úbytok		0
Prírastok		0
Iné		0
Zmena v krivke bezrizikových úrokových mier		29
Zmena v analýze návratnosti	-179	21
Zmena v základe LACDT	-19	-473
Zmena v efekte diverzifikácie		0
Iné		0
Kapitálová požiadavka za vykazované obdobie	3 031	2 733

Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní absorbovať straty v roku 2016 v porovnaní s rokom 2015 sa zvýšila o € 0.3m. Zmena je výsledkom viacerých efektov, kde najdôležitejším je detailnejší spôsob výpočtu.

Riadenie kapitálu

E.2.3. MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA (MCR)

MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA			€ 1.000
	2016	2015	Δ Δ
SCR	12 830	11 946	885
MCR	7 400	7 400	0
MCR/SCR (%)	58%	62%	0%

MCR zostáva nezmenená, lineárna MCR je pod absolútnou spodnou hranicou kapitálovj požiadavky.

E.3. VYUŽITIE PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURÁCII

Union nepoužíva podmodul akciového rizika založený na durácii.

E.4. NESÚLAD S MCR A SCR

Union je v súlade tak s SCR ako aj MCR a očakáva súlad aj v nasledujúcich obdobiach.

E.5. AKÉKOL'VEK INÉ INFORMÁCIE

Nie sú žiadne ďalšie relevantné informácie k riadeniu kapitálu, ktoré je potrebné zverejniť.

Rekonciliácia účtovnej závierky – Solventnosť II

PRÍLOHA 1: REKONCILIÁCIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY – SOLVENTNOSŤ II

V pravidelnej správe orgánom dohľadu (tiež „RSR“) a dodatočných kvantitatívnych výkazoch Unionu sa zverejňujú vlastné zdroje / súvaha podľa IFRS a súvaha na účely solventnosti. Súčasne v týchto súvahách sú súhrnné vysvetľujúce rozdiely. Táto príloha poskytne podrobnejšie informácie týkajúce sa:

- premostenia súvahy podľa IFRS do súvahy na účely solventnosti; V tomto rozdelení Union rozlišuje medzi vplyvom reklasifikácií a rozdielmi v hodnotách;
- vysvetlenie rozdielov v hodnotách.

Vykázané hodnoty sú založené na referenčnom dátume k 31. decembru 2016. Súvaha podľa IFRS je v súlade so sumami uvedenými v účtovnej závierke 2016 a na základe platných právnych predpisov IFRS platných do 31. decembra 2016. Súvaha na účely solventnosti je spracovaná na základe právnych predpisov Solventnosti II transponovaných do vnútroštátnych právnych predpisov, nariadenia 2015/35 a usmernení (vrátane otázok a odpovedí) vydaných orgánom EIOPA alebo vnútroštátnym orgánom dohľadu.

SÚVAHA NA ÚČELY SOLVENTNOSTI				€ 1.000
AKTÍVA	Štatutárna závierka	Reklasifikácia	Rozdiely v meraniach	Solventnosť II
Nehmotný majetok	1 358	0	0	1 358
Odložené obstarávacie náklady	1 612	0	-1 612	0
Odložené daňové pohľadávky				
Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia pre vlastnú potrebu	1 304	0	0	1 304
Investície (okrem indexových a podielových fondov)	103 523	0	0	103 523
Aktíva držané ku poisteniu viazanému na index a podielové fondy	8 175	0	0	8 175
Úvery a hypotéky				
Podiel zaistovateľov na rezervách	2 525	0	-270	2 255
Vklady od zaistovateľov				
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	3 455	327	0	3 783
Pohľadávky zo zaistenia	68	0	0	68
Pohľadávky	1 273	0	0	1 273
Vlastné akcie				
Peniaze a peňažné ekvivalenty	5 444	0	0	5 444
Ostatné aktíva, inde neuvedené	1 430	-327	0	1 103
Aktíva spolu	130 165	0	-1 882	128 284

Rekonciliácia účtovnej závierky – Solventnosť II

SÚVAHA NA ÚČELY SOLVENTNOSTI				€ 1.000
ZÁVÄZKY	Štatutárna závierka	Reklasifikácia	Rozdiely v meraniach	Solventnosť II
Technické rezervy - neživotné poistenie (okrem zdravotného NSLT)	27 361	0	-4 173	23 188
Technické rezervy - zdravotné NSLT poistenie	1 095	0	-197	898
Technické rezervy - zdravotné SLT poistenie	9 298	0	-10 022	-724
Technické rezervy - životné poistenie(okrem zdravotného SLT a poistenia viazaného na	49 473	0	9 002	58 474
Technické rezervy - poistenie viazané na index a podielové fondy	9 303	0	-2 618	6 685
Podmienené záväzky				
Rezervy iné ako technické rezervy				
Záväzky z dôchodkových dávok	140	0	0	140
Vklady od zaistovateľov				
Odložené daňové záväzky	45	0	1 287	1 331
Deriváty				
Pohľadávky voči úverovým inštitúciám				
Finančné záväzky iné ako dlhy voči úverovým inštitúciám				
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom				
Záväzky zo zaistenia				
Záväzky	8 861	0	0	8 861
Podriadené záväzky				
Ostatné záväzky, inde neuvedené	77	0	0	77
Pasíva spolu	105 654	0	-6 721	98 933
Prebytok aktív nad záväzkami	24 511	0	4 840	29 351

Jedinou položkou, ktorá je reklasifikovaná medzi účtovnou závierkou a Solventnosťou II sú pohľadávky vyplývajúce z regresov s cieľom zobraziť ich spolu s pohľadávkami z poistenia a voči sprostredkovateľom. Rozdiely v hodnotách zobrazujú prechod z hodnoty podľa IFRS na trhovú hodnotu. Najväčšie zmeny sú v technických rezervách a vyplývajú najmä z oddelenia komponentov a uplatnenia rozsahu zmlúv v Solventnosti II. Všetky rozdiely v meraniach vyvolávajú zmeny v odložených daniach.

Kvantitatívne výkazy

PRÍLOHA 2: KVANTITATÍVNE VÝKAZY

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.02.01.02

Súvaha

Aktíva

Nehmotný majetok

Odložené daňové pohľadávky

Prebytok dôchodkových dávok

Nehnuteľnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie

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

 Nehnuteľnosti (iné ako na vlastné použitie)

 Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasti

 Akcie

 Akcie – kótované

 Akcie – nekótované

 Dlhopisy

 Štátne dlhopisy

 Podnikové dlhopisy

 Štruktúrované cenné papiere

 Cenné papiere zabezpečené kolaterálom

 Podniky kolektívneho investovania

 Deriváty

 Vklady iné ako peňažné ekvivalenty

 Iné investície

Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia

Úvery a hypotéky

 Úvery na poistné zmluvy

Úvery a hypotéky fyzickým osobám

Iné úvery a hypotéky

Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:

 Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu

 Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia

 Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu

 Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia

 Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu

 Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia

 Životné index-linked a unit-linked poistenie

Vklady pri aktívnom zaistení

Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom

Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia

Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)

Vlastné akcie (v priamej držbe)

Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty

Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené

Aktíva celkom

	Hodnota podľa smernice Solventnosť II
	C0010
R0030	1 358
R0040	
R0050	
R0060	1 304
R0070	103 523
R0080	
R0090	
R0100	
R0110	
R0120	
R0130	102 795
R0140	89 984
R0150	12 812
R0160	
R0170	
R0180	727
R0190	
R0200	
R0210	
R0220	8 175
R0230	
R0240	
R0250	
R0260	
R0270	2 255
R0280	2 254
R0290	2 250
R0300	4
R0310	1
R0320	
R0330	1
R0340	
R0350	
R0360	3 783
R0370	68
R0380	1 273
R0390	
R0400	
R0410	5 444
R0420	1 103
R0500	128 284

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.02.01.02
Súvaha

Záväzky

Technické rezervy – neživotné poistenie
 Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)
 Technické rezervy vypočítané ako celok
 Najlepší odhad
 Riziková marža
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)
 Technické rezervy vypočítané ako celok
 Najlepší odhad
 Riziková marža

Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)

 Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)
 Technické rezervy vypočítané ako celok
 Najlepší odhad
 Riziková marža R0640
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)
 Technické rezervy vypočítané ako celok
 Najlepší odhad
 Riziková marža

Podmienené záväzky
Rezervy iné ako technické rezervy
Záväzky z dôchodkových dávok
Vklady od zaistovateľov
Odložené daňové záväzky
Deriváty
Dlhy voči úverovým inštitúciám
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom
Záväzky zo zaistenia
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)
Podriadené záväzky
 Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch
 Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené
Záväzky celkom
Prebytok aktív nad záväzkami

	Hodnota podľa smernice Solventnosť II
	C0010
R0510	24 086
R0520	23 188
R0530	
R0540	22 363
R0550	825
R0560	898
R0570	
R0580	801
R0590	97
R0600	57 750
R0610	-724
R0620	
R0630	-1 424
R0640	700
R0650	58 474
R0660	
R0670	55 982
R0680	2 492
R0690	6 685
R0700	
R0710	6 410
R0720	275
R0740	
R0750	
R0760	140
R0770	
R0780	1 331
R0790	
R0800	
R0810	
R0820	3 043
R0830	552
R0840	5 267
R0850	
R0860	
R0870	
R0880	77
R0900	98 933
R1000	29 351

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

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

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)				
		Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie
		C0010	C0020	C0040	C0050	C0060
Predpísané poistné						
Brutto – priama činnosť	R0110	3 118	1 668	7 686	4 691	2 319
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120					
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130					
Podiel zaist'ovateľov	R0140	416		252	1 347	-36
Netto	R0200	2 702	1 668	7 434	3 345	2 355
Zaslúžené poistné						
Brutto – priama činnosť	R0210	3 142	1 840	7 052	4 490	2 273
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220					
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230					
Podiel zaist'ovateľov	R0240	416		239	1 296	-36
Netto	R0300	2 727	1 840	6 813	3 195	2 309
Náklady na poistné plnenia						
Brutto – priama činnosť	R0310	849	301	5 397	3 959	-1 201
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320					
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330					
Podiel zaist'ovateľov	R0340	122	0		1 102	-2 159
Netto	R0400	727	301	5 397	2 858	959
Zmena stavu ostatných technických rezerv						
Brutto – priama činnosť	R0410					
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0420					
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0430					
Podiel zaist'ovateľov	R0440					
Netto	R0500					
Vzniknuté náklady	R0550	1 473	1 062	3 828	2 341	1 250
Ostatné náklady	R1200					
Náklady celkom	R1300					

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.05.01.02

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)				Spolu
		Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie	Asistenčné služby	
		C0070	C0080	C0090	C0110	
Predpísané poistné						
Brutto – priama činnosť	R0110	8 365	2 643	1 326	8 244	40 059
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120					
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130					
Podiel zaist'ovateľov	R0140	816	142	178	585	3 700
Netto	R0200	7 549	2 501	1 148	7 659	36 359
Zaslúžené poistné						
Brutto – priama činnosť	R0210	7 791	2 567	1 232	8 205	38 593
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220					
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230					
Podiel zaist'ovateľov	R0240	809	137	151	585	3 596
Netto	R0300	6 982	2 430	1 082	7 620	34 997
Náklady na poistné plnenia						
Brutto – priama činnosť	R0310	6 151	208	-134	2 619	18 150
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320					
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330					
Podiel zaist'ovateľov	R0340	3 111	0	-22	578	2 732
Netto	R0400	3 040	208	-112	2 042	15 419
Zmena stavu ostatných technických rezerv						
Brutto – priama činnosť	R0410					
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0420					
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0430					
Podiel zaist'ovateľov	R0440					
Netto	R0500					
Vzniknuté náklady	R0550	4 683	1 553	635	4 422	21 246
Ostatné náklady	R1200					
Náklady celkom	R1300					21 246

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

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

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia				Spolu
		Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit- linked poistenie	Ostatné životné poistenie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Predpísané poistné						
Brutto	R1410	473	4 547	3 854	319	9 193
Podiel zaistovateľov	R1420	11	104		7	122
Netto	R1500	463	4 443	3 854	311	9 071
Zaslúžené poistné						
Brutto	R1510	472	4 603	3 854	312	9 241
Podiel zaistovateľov	R1520	11	104		7	122
Netto	R1600	462	4 499	3 854	304	9 119
Náklady na poistné plnenia						
Brutto	R1610	166	5 712	2 799	63	8 740
Podiel zaistovateľov	R1620	-4	6	1	0	3
Netto	R1700	170	5 706	2 798	63	8 737
Zmena stavu ostatných technických rezerv						
Brutto	R1710					
Podiel zaistovateľov	R1720					
Netto	R1800					
Vzniknuté náklady	R1900	238	1 443	855	135	2 671
Ostatné náklady	R2500					
Náklady celkom	R2600					2 671

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.05.02.01

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajín

		Domovská krajina	Prvých 5 krajín (podľa výšky hrubého predpísaného poistného) záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia					Spolu za prvých 5 krajín a domovskú krajinu
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
	R0010		CZ					
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130	C0140
Predpísané poistné								
Brutto – priama činnosť	R0110	38 192	1 867					40 059
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0120							
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130							
Podiel zaist'ovateľov	R0140	3 526	174					3 700
Netto	R0200	34 666	1 693					36 359
Zaslúžené poistné								
Brutto – priama činnosť	R0210	36 848	1 744					38 593
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0220							
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230							
Podiel zaist'ovateľov	R0240	3 446	150					3 596
Netto	R0300	33 402	1 595					34 997
Náklady na poistné plnenia								
Brutto – priama činnosť	R0310	17 558	592					18 150
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320							
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330							
Podiel zaist'ovateľov	R0340	2 695	37					2 732
Netto	R0400	14 863	556					15 419
Zmena stavu ostatných technických rezerv								
Brutto – priama činnosť	R0410							
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0420							
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0430							
Podiel zaist'ovateľov	R0440							
Netto	R0500							
Vzniknuté náklady	R0550	20 313	933					21 246
Ostatné náklady	R1200							
Náklady celkom	R1300							21 246

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.05.02.01

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajín

		Domovská krajina	Prvých 5 krajín (podľa výšky hrubého predpísaného poistného) záväzky vyplývajúce zo životného poistenia					Spolu za prvých 5 krajín a domovskú krajinu
		C0150	C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
	R1400							
		C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280
Predpísané poistné								
Brutto	R1410	9 193						9 193
Podiel zaistovateľov	R1420	122						122
Netto	R1500	9 071						9 071
Zaslúžené poistné								
Brutto	R1510	9 241						9 241
Podiel zaistovateľov	R1520	122						122
Netto	R1600	9 119						9 119
Náklady na poistné plnenia								
Brutto	R1610	8 740						8 740
Podiel zaistovateľov	R1620	3						3
Netto	R1700	8 737						8 737
Zmena stavu ostatných technických rezerv								
Brutto	R1710							
Podiel zaistovateľov	R1720							
Netto	R1800							
Vzniknuté náklady	R1900	2 671						2 671
Ostatné náklady	R2500							
Náklady celkom	R2600							2 671

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.12.01.02
Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT

Technické rezervy vypočítané ako celok

Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok

Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže

Najlepší odhad

Brutto najlepši odhad

Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany

Najlepši odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu

Riziková marža

Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv

Technické rezervy vypočítané ako celok

Najlepši odhad

Riziková marža

Technické rezervy – spolu

	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie			Ostatné životné poistenie Anuity			Spolu (životné poistenie iné ako zdravotné poistenie vrátane unit- linked poistenia)
			Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami		Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami	
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	
R0010								
R0020								
	1							1
R0030	56 867		4 421	1 989		-885		62 393
R0080								
R0090	56 867		4 421	1 989		-885		62 393
R0100	2 454	275			38			2 767
R0110								
R0120								
R0130								
R0200	59 321	6 685			-847			65 160

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.12.01.02
Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT

Technické rezervy vypočítané ako celok

Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok

Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže

Najlepší odhad

Brutto najlepší odhad

Celková výška pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany

Najlepší odhad mínus pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu

Riziková marža

Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv

Technické rezervy vypočítané ako celok

Najlepší odhad

Riziková marža

Technické rezervy – spolu

	Zdravotné poistenie (priama činnosť)			Celkom (zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu)
		Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukam	
	C0160	C0170	C0180	C0210
R0010				
R0020				
R0030		-1 939	515	-1 424
R0080				
R0090		-1 939	515	-1 424
R0100	700			700
R0110				
R0120				
R0130				
R0200	-724			-724

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.17.01.02
Technické rezervy neživotného poistenia

Technické rezervy vypočítané ako celok

Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/ voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok

Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže

Najlepší odhad

Poistné rezervy

Brutto

Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany

Netto najlepši odhad poistných rezerv

Rezervy na poistné plnenie

Brutto

Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany

Netto najlepši odhad rezerv na poistné plnenie

Celkový najlepši odhad – brutto

Celkový najlepši odhad – netto

Riziková marža

Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv

Technické rezervy vypočítané ako celok

Najlepši odhad

Riziková marža

Technické rezervy – spolu

Technické rezervy – spolu

Pohľadávky vyplývajúce zo zaistnej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu

Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu

Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie					
	Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie
	C0020	C0030	C0050	C0060	C0070
R0010					
R0050					
R0060	474	-82	2 259	1 859	246
R0140			1	316	
R0150	474	-82	2 259	1 542	246
R0160	75	333	6 193	1 959	1 636
R0240	4			572	0
R0250	71	333	6 193	1 387	1 636
R0260	549	252	8 453	3 818	1 881
R0270	545	252	8 452	2 930	1 881
R0280	38	60	347	120	77
R0290					
R0300					
R0310					
R0320	587	311	8 799	3 938	1 959
R0330	4		1	888	0
R0340	583	311	8 799	3 050	1 959

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.17.01.02
Technické rezervy neživotného poistenia

Technické rezervy vypočítané ako celok

Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/ voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany spojené s technickými rezervami vypočítanými ako celok

Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže

Najlepší odhad

Poistné rezervy

Brutto

Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany

Netto najlepši odhad poistných rezerv

Rezervy na poistné plnenie

Brutto

Celkové pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave zohľadňujúcej očakávané straty v dôsledku zlyhania protistrany

Netto najlepši odhad rezerv na poistné plnenie

Celkový najlepši odhad – brutto

Celkový najlepši odhad – netto

Riziková marža

Výška prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv

Technické rezervy vypočítané ako celok

Najlepši odhad

Riziková marža

Technické rezervy – spolu

Technické rezervy – spolu

Pohľadávky vyplývajúce zo zaistnej zmluvy/voči SPV a z finitného zaistenia po úprave na zohľadnenie očakávaných strát v dôsledku zlyhania protistrany – spolu

Technické rezervy po odpočítaní pohľadávok vyplývajúcich zo zaistenia/voči SPV a z finitného zaistenia – spolu

	Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie				Celkový záväzok neživotného poistenia
	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie	Asistenčné služby	
	C0080	C0090	C0100	C0120	C0180
R0010					
R0050					
R0060	1 188	320	88	554	6 906
R0140	-78	25	8		272
R0150	1 266	295	79	554	6 634
R0160	4 130	939	95	896	16 257
R0240	1 406	0	0		1 982
R0250	2 724	939	95	896	14 275
R0260	5 318	1 259	183	1 450	23 163
R0270	3 990	1 234	174	1 450	20 909
R0280	164	51	7	60	923
R0290					
R0300					
R0310					
R0320	5 482	1 310	190	1 510	24 086
R0330	1 328	25	8		2 254
R0340	4 154	1 285	181	1 510	21 832

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.19.01.21
Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia

Celková činnosť neživotného poistenia

Rok nastatia/rok upísania poistenia	Z0010	Rok nastatia
-------------------------------------	-------	--------------

Vyplatené poistné plnenia brutto (nekumulatívne)
(absolútna výška)

		Vývojový rok										V bežnom roku		Súčet rokov (kumulatívny)	
Rok		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a viac		C0170	C0180	
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			
Pred	R0100											24	R0100	24	
N-9	R0160	4 197	2 035	157	161	15	-6	-12	-1	4	0		R0160	0	
N-8	R0170	5 215	1 913	146	64	-16	-11	-77	1	68			R0170	68	
N-7	R0180	10 527	1 859	272	-6	85	2	-1	-1				R0180	-1	
N-6	R0190	7 452	3 320	425	471	48	23	5					R0190	5	
N-5	R0200	7 184	2 767	338	256	74	17						R0200	17	
N-4	R0210	8 007	3 469	238	107	-6							R0210	-6	
N-3	R0220	8 580	3 015	287	105								R0220	105	
N-2	R0230	7 318	3 275	94									R0230	94	
N-1	R0240	8 045	3 299										R0240	3 299	
N	R0250	11 504											R0250	11 504	
Spolu													R0260	15 109	106 332

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

		Vývojový rok											Koniec roka (diskontované)	
Rok		1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a viac			
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360	
Pred	R0100											132	R0100	132
N-9	R0160										195		R0160	196
N-8	R0170									247			R0170	247
N-7	R0180								11				R0180	11
N-6	R0190							275					R0190	275
N-5	R0200						555						R0200	555
N-4	R0210					495							R0210	495
N-3	R0220				1 211								R0220	1 215
N-2	R0230			1 349									R0230	1 353
N-1	R0240		2 573										R0240	2 579
N	R0250	9 160											R0250	9 198
Spolu													R0260	16 144

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.22.01.21

Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení

		Výška vrátane opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení	Vplyv prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv	Vplyv prechodného opatrenia týkajúceho sa úrokovej miery	Vplyv korekcie volatility nastavenej na nulu	Vplyv párovacej korekcie nastavenej na nulu
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010	88 522			596	
Základné vlastné zdroje	R0020	29 351	0		-470	
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0050	29 351	0		-470	
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0090	12 830	0		166	
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0100	29 351	0			
Minimálna kapitálová požiadavka	R0110	7 400				

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.23.01.01 Vlastné zdroje

Základné vlastné zdroje pred odpočítaním účastí v inom finančnom sektore, ako sa uvádza v článku 68 delegovaného nariadenia (EÚ) 2015/35

- Kapitál v kmeňových akciách (bez odpočítania vlastných akcií)
- Emisné ážio súvisiace s kapitálom v kmeňových akciách
- Začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti
- Podriadené účty členov vzájomného poisťovacieho spolku
- Prebytočné zdroje
- Prioritné akcie
- Emisné ážio súvisiace s prioritnými akciami
- Rezerva z precenenia
- Podriadené záväzky
- Suma zodpovedajúca hodnote čistých odložených daňových pohľadávok
- Iné položky vlastných zdrojov schválené orgánom dohľadu ako základné vlastné zdroje, ktoré neboli uvedené vyššie

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

- #### Odpočty
- Odpočty účastí vo finančných a úverových inštitúciách

Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch

Dodatkové vlastné zdroje

- Nesplatený a nevyžiadaný kapitál v kmeňových akciách splatný na požiadanie
- Nesplatené a nevyžiadané začiatkové vklady, členské príspevky alebo rovnocenná položka základných vlastných zdrojov v prípade vzájomných poisťovacích spolkov a poisťovní založených na zásade vzájomnosti
- Nesplatené a nevyžiadané prioritné akcie splatné na požiadanie
- Právne záväzný prísľub upísať a vyplatiť podriadené záväzky na požiadanie
- Akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES
- Akreditívy a záruky iné ako akreditívy a záruky podľa článku 96 ods. 2 smernice 2009/138/ES
- Dodatočné žiadosti členov podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES
- Dodatočné žiadosti členov – iné ako podľa článku 96 ods. 3 prvého pododseku smernice 2009/138/ES
- Iné dodatkové vlastné zdroje

Celkové dodatkové vlastné zdroje

	Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	15 000	15 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	14 351	14 351			
R0140					
R0160					
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	29 351	29 351			
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					
R0400					

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.23.01.01
Vlastné zdroje

Dostupné a použiteľné vlastné zdroje

- Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť
- Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky
- Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť
- Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky

Kapitálová požiadavka na solventnosť

Minimálna kapitálová požiadavka

Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť

Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou

Rezerva z precenenia

- Prebytok aktív nad záväzkami
- Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)
- Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby
- Iné položky základných vlastných zdrojov
- Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, a s oddelene spravovanými fondmi

Rezerva z precenenia

Očakávané zisky

- Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – životné poistenie
- Očakávané zisky zahrnuté do budúceho poistného (EPIFP) – neživotné poistenie

Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)

	Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0500	29 351	29 351			
R0510	29 351	29 351			
R0540	29 351	29 351			
R0550	29 351	29 351			
R0580	12 830				
R0600	7 400				
R0620	2				
R0640	4				

	C0060	
R0700	29 351	
R0710		
R0720		
R0730	15 000	
R0740		
R0760	14 351	
R0770	11 457	
R0780		
R0790	11 457	

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.25.01.21

Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec

Trhové riziko
Riziko zlyhania protistrany
Upisovacie riziko životného poistenia
Upisovacie riziko zdravotného poistenia
Upisovacie riziko neživotného poistenia
Diverzifikácia
Riziko nehmotného majetku
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť

Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť

Operačné riziko
Kapacita technických rezerv absorbovať straty
Kapacita odložených daní absorbovať straty
Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES
Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu
Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené

Kapitálová požiadavka na solventnosť

Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť

Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii
Celková suma pomyslenej kapitálovej požiadavky na solventnosť pre zvyšnú časť

Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy

Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia

Učinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304

	Hrubá kapitálová požiadavka na solventnosť	Parametre špecifické pre podnik	Zjednodušenia
	C0110	C0090	C0100
R0010	1 610		
R0020	1 375		
R0030	5 034		
R0040	1 901		
R0050	10 083		
R0060	-6 837		
R0070	1 086		
R0100	14 251		

C0100	
R0130	1 610
R0140	
R0150	-3 031
R0160	
R0200	12 830
R0210	
R0220	12 830
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.28.02.01
Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia

	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
	MCR(NL,NL) výsledok	MCR(NL,L) výsledok
	C0010	C0020
Zložka lineárneho vzorca pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia	R0010	5 065 147

Poistenie liečebných nákladov a proporcionálne zaistenie
Poistenie zabezpečenia príjmu a proporcionálne zaistenie
Poistenie odškodnenia pracovníkov a proporcionálne zaistenie
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla a proporcionálne zaistenie
Ostatné poistenie motorových vozidiel a proporcionálne zaistenie
Námorné, letecké a dopravné poistenie a proporcionálne zaistenie
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám a proporcionálne zaistenie
Poistenie všeobecnej zodpovednosti a proporcionálne zaistenie
Poistenie úveru a kaucie a proporcionálne zaistenie
Poistenie právnej ochrany a proporcionálne zaistenie
Asistenčné služby a proporcionálne zaistenie
Poistenie rôznych finančných strát a proporcionálne zaistenie
Neproporcionálne zdravotné zaistenie
Neproporcionálne úrazové zaistenie
Neproporcionálne námorné, letecké a dopravné zaistenie
Neproporcionálne majetkové zaistenie

	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti neživotného poistenia
	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/ SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/ SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	562	2 437		260
R0030	52	333	199	1 273
R0040				
R0050	8 452	7 434		
R0060	2 930	3 345		
R0070	1 881	2 355		
R0080	3 990	7 549		
R0090	1 234	2 501		
R0100	174	1 148		
R0110				
R0120	1 450	7 659		
R0130				
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.28.02.01
Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia

	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
	MCR(NL,NL) výsledok	MCR(NL,L) výsledok
	C0070	C0080
Zložka lineárneho vzorca pre záväzky životného poistenia a zaistenia	R0200	2 187

Záväzky s podielom na zisku – garantované plnenia
Záväzky s podielom na zisku – budúce dobrovoľné plnenia
Záväzky index-linked a unit-linked poistenia
Ostatné záväzky životného poistenia (zaistenia) a zdravotného poistenia (zaistenia)
Celkový rizikový kapitál pre všetky záväzky životného poistenia (zaistenia)

Činnosti neživotného poistenia

Činnosti neživotného poistenia

	Netto nejlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/ SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)	Netto nejlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/ SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			57 381	
R0220				
R0230			6 410	
R0240				
R0250				26 855

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.28.02.01
Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia

Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky

	C0130
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R03007 398
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R031012 830
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R03205 774
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R03303 208
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R03405 774
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R03507 400
	C0130
Minimálna kapitálová požiadavka	R04007 400

Výpočet pomyselnej minimálnej kapitálovej požiadavky vzťahujúcej sa na neživotné a životné poistenia

	Činnosti neživotného poistenia	Činnosti životného poistenia
	C0140	C0150
Pomyselná lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R05005 065	2 333
Pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia (ročný alebo najnovší výpočet)	R05108 784	4 047
Horná hranica pomyselnej minimálnej kapitálovej požiadavky	R05203 953	1 821
Spodná hranica pomyselnej minimálnej kapitálovej požiadavky	R05302 196	1 012
Pomyselná kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R05403 953	1 821
Absolútna spodná hranica pomyselnej minimálnej kapitálovej požiadavky	R05503 700	3 700
Pomyselná minimálna kapitálová požiadavka	R05603 953	3 700