



VÝROČNÁ SPRÁVA za rok 2017

Union poisťovňa, a. s.
Karadžičova 10
(Bajkalská 29/A do 23.02.2018)
813 60 Bratislava 1
Slovenská republika

telefón: 0850 111 211
e-mail: union@union.sk
[http: www.union.sk](http://www.union.sk)

IČO: 31322051
IČ DPH: SK 2020800353
DIČ: 2020800353

Union poisťovňa, a. s. je zakladajúcim členom
Slovenskej asociácie poisťovní.

Union poisťovňa, a. s. je zakladajúcim členom
Slovenského jadrového poisťovacieho poolu.

Union poisťovňa bola založená 1. mája 1992.

Správa predstavenstva

Úvod

Union poisťovňa, a. s., bola založená v roku 1992 a je jednou z najskúsenejších poisťovní na slovenskom trhu. Ponúka širokú škálu produktov životného, neživotného a individuálneho zdravotného poistenia pre individuálnych, ako aj firemných klientov. Union poisťovňa je od roku 1997 dcérskou spoločnosťou **najväčšej holandskej poisťovacej skupiny Achmea**, ktorá pôsobí aj mimo hraníc Holandska. Táto skutočnosť umožňuje Union poisťovni čerpať rozsiahle skúsenosti a know-how zo všetkých druhov poistenia z viacerých krajín Európy.

Union poisťovňa je naďalej významným poisťovateľom v oblasti cestovného poistenia, ako aj priekopníkom v oblasti individuálneho zdravotného poistenia a on-line poistenia. Má silné postavenie vo vybraných segmentoch neživotného poistenia, ako aj solídny kmeň životného a individuálneho zdravotného poistenia. V spolupráci so sesterskou spoločnosťou Union zdravotnou poisťovňou, a. s., ponúka Union poisťovňa na trhu komplexné riešenia v oblasti zabezpečenia starostlivosti o zdravie individuálneho klienta.

V oblasti distribúcie produktov Union poisťovňa uplatňuje princíp predaja cez viacero odbytových kanálov. Distribučná paleta zahŕňa vlastné predajné siete (pre individuálnu aj firemnú klientelu), ktorá disponuje širokou sieťou výhradných sprostredkovateľov poistenia, distribúciu prostredníctvom maklérov, zákazníckeho centra, priamy predaj cez internet pod značkou Union, ale aj pod výhradne digitálnou značkou Onlia, mobilné telefóny (SMS poistenie), ako aj mobilné aplikácie pre tzv. smartfóny. Okrem toho pri predaji cestovného poistenia spolupracujeme s veľkým počtom cestovných kancelárií a agentúr po celom Slovensku a úspešne rozvíjame tieto aktivity aj v susednej Českej republike. Produkt poistenia motorových vozidiel predávaný pod značkou Onlia je jednotkou v inovatívnosti na trhu.

Union poisťovňa je stabilným zamestnávateľom, ktorý koncom roka 2017 mal 237 zamestnancov. Darilo sa jej aj v ankete spoločnosti Profesia, kde bola ocenená v kategórii Bankovníctvo, financie a poisťovníctvo tretím miestom. Spomedzi slovenských poisťovní tak bola najúspešnejšia.

Činnosť poisťovne Union nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Poslanie

Naše poslanie je dlhoročne konzistentné, a to, že chceme byť poisťovňou, ktorá bude mať v roku 2020 tých najspokojnejších klientov.

Dosiahnuť to chceme tým, že budeme vytvárať hodnoty pre klientov, akcionárov, zamestnancov a partnerov na báze transparentnosti a na etickom princípe.

Poskytovaním nadštandardných služieb, proaktivitou a inovatívnosťou sa budeme usilovať o to, aby sme boli poisťovateľom, s ktorým je komfortná a jednoduchá spolupráca, a ktorý poskytuje svojim klientom jedinečnú kombináciu produktov z oblasti komerčného a zdravotného poistenia.

Stratégia

Dlhodobu udržateľnú dosahovanie pozitívnych výsledkov Union poisťovňa realizuje prostredníctvom kombinácie dynamického rastu a výrazného zvyšovania prevádzkovej efektívnosti.

V roku 2017 poisťovňa vykázala dvojciferný rast predpisu poistného. Okrem tradične silnej rastovej pozície v poistení motorových vozidiel sa vykázal nadštandardný medziročný rast predpisu predovšetkým v kategórií poistenia retailového majetku a aktívneho zaistenia. Medziročný rast predpisu vykázali všetky distribučné kanály. Najvyšší relatívny medziročný rast bol pri poistení dojednaného online (+25%), v absolútnych číslach to bol medziročný rast pri poistení dojednanom prostredníctvom externých partnerov resp. samostatných finančných agentov (+2,9 m eur).

Naša strategická ambícia sa medziročne nezmenila:

- budovať si povesť dôveryhodného poisťovateľa a udržiavať si dôveru a lojalitu klientov prostredníctvom pokračujúceho poskytovania rýchlych a spoľahlivých služieb, zamerať sa na vybudovanie trvalo udržateľnej konkurenčnej výhody cez kvalitu služieb, získavanie spätnej väzby od našich klientov prostredníctvom inovatívneho merania NPS (Net Promoter Score),
- zamerať sa na progresívne distribučné kanály a budovať si pozíciu lídra v online poistení,
- využívať cross-sell (krížový predaj) a CRM (Customer Relationship Management – riadenie vzťahu s klientom) na dosahovanie vyššej efektivity distribučných kanálov a zvýšenie podielu na trhu,
- aktívne udržiavať tradične silné postavenie na trhu cestovného poistenia,
- byť prvou voľbou pre poistenie malých a stredných podnikov (SME segment),
- v efektívnej spolupráci s inými poisťovňami pomáhať zabezpečiť poistné krytie aj veľkým spoločnostiam,
- pokračovať v rozvoji individuálneho zdravotného poistenia – byť naďalej tvorcom a lídrom trhu,
- zväčšovať portfólio poistenia motorových vozidiel s obozretnou politikou upisovania rizík a zlepšenie stavu existujúceho portfólia,
- prehĺbovať spoluprácu so sesterskou spoločnosťou Union zdravotnou poisťovňou, a. s., s cieľom poskytovať komplexné riešenia v oblasti zabezpečenia starostlivosti o zdravie,
- spolupracovať s partnermi z iných sektorov a hľadať nové ucelené poistné riešenia,
- prinášať na trh inovatívne koncepty,
- sledovať príležitosti na vhodné akvizície a cielene rozširovať pôsobenie vo vybraných segmentoch.

Rok 2017 v skratke

- Union poisťovňa pokračovala v trende posilnenia svojej pozície na slovenskom trhu a vo zvyšovaní svojho trhového podielu. Pozitívny výsledok v cestovnom poistení a poistení zodpovednosti však nestačil na negatívny výsledok v poistení motorových vozidiel, predovšetkým v segmente flotilového poistenia. Hospodársky výsledok po zdanení bol -1 mil. €. Miera solventnosti Spoločnosti počas roka 2017 spĺňala regulátorom definovanú minimálnu požiadavku na solventnosť.
- Hrubé predpísané poistné medziročne vzrástlo 7,9% a predstavovalo čiastku 53 mil. €.

- Aj v tomto roku sme zostali lídrami na trhu s doživotnými anuitami z II. dôchodkového piliera, keď náš trhový podiel ku koncu roka 2017 dosiahol cca. 68%
- Nová digitálna značka Onlia (www.onlia.sk), ktorá predstavuje revolúciu v digitálnom poistení motorových vozidiel na slovenskom trhu, výrazne posilnila svoj podiel aj v roku 2017.
- Pretrvávala spolupráca Onlie a Unicredit Bank na Slovensku v predaji poistenia motorových vozidiel.
- Priamy predaj poistenia (direct sale) pokračuje vo výraznom napredovaní, medziročne nárasty predstavujú 25%.
- Nárast portfólia poistených motorových vozidiel sme dosiahli vyšší ako bol rast trhu, pričom podiel na trhu PZP k 31.12.2017 predstavoval 3,18% z pohľadu výšky predpisu poistného, a 3,29% z pohľadu počtu poistených vozidiel.
- Union poisťovňa si zachováva významnú pozíciu na trhu v segmente cestovného poistenia a pokračuje v expanzii a aktivitách v poistení na českom trhu.

Vyhodnotenie roku 2017

Novo vytvorený trh s doživotnými anuitami z II. dôchodkového piliera zaznamenal veľmi skromný rozvoj, čo bolo ovplyvnené avizovanými opätovnými legislatívnymi zmenami a taktiež pretrvávajúcou situáciou extrémne nízkych úrokových mier. Napriek tomu si Union zachoval líderskú pozíciu na trhu, keď náš trhový podiel v počte uzavretých zmlúv ku koncu roka 2017 predstavoval približne 76%.

Naša poisťovacia značka Onlia (www.onlia.sk), ktorá predstavuje na našom trhu úplne nový a inovatívny koncept riešenia poistných potrieb cez web s dôrazom na jednoduchosť a pridanú hodnotu pre klienta, pokračuje v dynamickom raste. Vysoké hodnotenia spokojnosti zákazníkov (merané metodikou NPS) nás utvrdzujú v presvedčení, že poistenie bez viazanosti a „papierovania“ je tou správnou cestou.

V neživotnom poistení sa nám podarilo udržať si 6. miesto na trhu a to zásluhou rastu vo väčšine tried poistenia. Potešiteľný je najvyšší rast za posledné roky, a to 14% v tejto skupine poistenia.

V cestovnom poistení je Union poisťovňa dlhodobo voľbou číslo jedna, naše významné postavenie na trhu sme si udržali. Hrubé predpísané poistné medziročne narástlo o cca 6%. Z pohľadu zdrojov predaja cestovného poistenia sa dlhodobo môžeme oprieť o spoluprácu s cestovnými kancelárkami a agentúrami na Slovensku a v Českej republike. Silné miesto si však naďalej drží priamy predaj prostredníctvom internetu.

Široké portfólio našich produktov cestovného poistenia každoročne inovujeme tak, aby našim klientom prinášali reálnu pridanú hodnotu vo forme poistenia nových rizík, aby sme im umožnili výber ideálneho poistenia podľa ich preferencií a v neposlednej miere, aby sme im prinášali nové možnosti z pohľadu dostupnosti poistenia s princípom „naše cestovné poistenie kedykoľvek a kdekoľvek“ s najširším výberom rizík spojených s cestovaním a vycestovaním. V roku 2017 sme repertoár možností v cestovnom poistení rozšírili o pripoistenie asistenčných služieb k motorovému vozidlu („Nepojazdné vozidlo“) po dobu trvania cestovného poistenia. Táto novinka sa hneď od spustenia teší veľkému záujmu klientov.

V poistení motorových vozidiel sme sa popri orientácii na silný rast venovali aj ozdravovaniu poistného kmeňa, obzvlášť v kategórií flotilového poistenia. Aj keď tento segment stále nemôžeme považovať za ziskový, došlo k výraznému zlepšeniu ukazovateľa škodovosti v tomto segmente.

Kmeň **individuálneho zdravotného poistenia** sa nám aj v uplynulom roku podarilo ďalej rozvíjať, čo nám umožnilo udržať si v tomto segmente prvenstvo na trhu. Najväčší podiel na tom má poistenie liečebných nákladov cudzincov na Slovensku. V ostatných rokoch si stále udržuje veľmi dobrú odozvu u klientov produkt poistenia ušlého zárobku. Významnou novinkou bolo uvedenie prvého samostatného poistenia onkologických chorôb na Slovensku.

V oblasti **životného poistenia** bol rok 2017 pre Union poisťovňu pozitívnym rokom, inovatívnymi zmenami rástol predaj rizikovo orientovaných produktov a pripoistení, čo je v súlade s dlhodobou stratégiou spoločnosti. Navyše, teraz tieto produkty vie naša interná obchodná sieť ponúkať klientom prostredníctvom moderného a jednoduchého online portálu. Ďalej sa nám podarilo obhájiť líderskú pozíciu v poistení doživotných anuit z II. dôchodkového piliera, keď Union poisťovňa dokázala svojim produktom osloviť až 76% celkového trhu. Aj napriek týmto pozitívam, niektoré výzvy, ako napr. mierny úbytok kmeňa poistných zmlúv v dôsledku pretrvávajúcich podmienok na trhu bežne plateného životného poistenia, stále pretrvávajú.

Je potešujúce, že napriek zložitým podmienkam na trhu životného poistenia sa aj tento rok podarilo v tomto poistnom odvetví dosiahnuť kladný hospodársky výsledok.

V roku 2017 Spoločnosť nevynaložila žiadne náklady na činnosť v oblasti výskumu a vývoja. Spoločnosť nezískala a nemá žiadne subvencie z verejných zdrojov.

Ambície a ciele na nasledujúce obdobie

Poisťovňa Union chce v najbližších rokoch výraznejšie posilniť rast v jednotlivých strategických druhoch a segmentoch poistenia. Pri tomto snažení chceme ako centrálny bod zachovať spokojnosť našich klientov. Ako kľúčové oblasti naďalej vnímame online poistenie a digitalizáciu predajných a administratívnych procesov. Toto smerovanie podporuje aj nové organizačné usporiadanie útvarov správy poistenia a likvidácie poistných udalostí, ktoré sú od decembra 2017 zodpovedné vo svojej procesnej oblasti za celé životné a neživotné portfólio.

Dynamika **online poistenia** a technologické trendy nás utvrdzujú v našom strategickom zameraní a zvýšenej pozornosti internetovému predaju poistenia vo všetkých relevantných segmentoch a trhoch. So značkami Union a Onlia chceme určovať trendy v tejto oblasti a pritom profitovať z dlhoročných skúseností, ktorými disponujú naša materská a sesterské spoločnosti v koncerne Achmea. Značku Onlia chceme v najbližšom období posilniť, a perspektívne ju používať aj ako jedinú značku pre online poistenie od Union. Takto budeme viesť našim klientom pri dojednaní poistenia online poskytovať unikátne benefity a produktové parametre určené len pre tento segment. Značka Union bude v budúcnosti samozrejme naďalej dostupná cez našich obchodných partnerov.

Budovanie **poistenia motorových vozidiel** je naša dlhodobá ambícia, význam tohto druhu poistenia v celkovom portfóliu narastá. Aj v ďalšom období chceme pokračovať v sústredení sa na kontrolovaný rast a čo najskôr dosiahnuť požadovanú veľkosť portfólia, vylepšiť kondíciu existujúceho portfólia a priaznivé rozloženie poistných rizík. Pomocou dynamickej cenotvorby sa budeme snažiť čo najadresnejšie stanovovať výšku poistného pre jednotlivé segmenty portfólia.

V **neživotnom poistení** pokračujeme v našom kľúčovom zameraní sa na trh firemnej klientely, ako aj na individuálnych klientov, ktorým chceme ponúknuť osvedčenú kompletnú ponuku produktov a služieb doplnenú novými zaujímavými produktmi alebo rozšírenú krytiami o pridané riziká. Naša vedúca pozícia v individuálnom zdravotnom poistení je pre nás záväzkom naplno využiť možný budúci potenciál v tejto oblasti a jedinečnú spoluprácu so sesterskou spoločnosťou Union zdravotná poisťovňa, a. s.

V **životnom poistení** pokračujeme v snahe stabilizovať portfólio poistných zmlúv a tvoriť dlhodobú ekonomickú hodnotu pre všetky zainteresované strany, predovšetkým však pre klienta. Budeme sa zameriavať na predaj transparentných produktov a produktov s tradičnou poistnou zložkou – poistením rizika, budeme minimalizovať ponuku investičných produktov. Naším cieľom sú dlhodobé korektné vzťahy s klientom a distribútormi, a preto budeme naďalej rozvíjať aktivity vedúce k dlhodobému pretrvávaniu poistných zmlúv. Vzhľadom na strategický potenciál chceme aktívne upevňovať naše vedúce postavenie na novootvorenom trhu s anuitami.

V **prevádzkovej oblasti** budeme pokračovať v sérii projektov a aktivít, ktoré sú zamerané na vybudovanie trvalo udržateľnej konkurenčnej výhody cez excelentnú kvalitu služieb pre zákazníkov a distribučných partnerov založenej na modernizácii a digitalizácii procesov.

V oblasti **CRM (Customer Relationship Management)** – riadenie vzťahu s klientom – chceme prehĺbovať vnímanie a chápanie potrieb jednotlivých skupín klientov a byť tak schopní poskytnúť im riešenia a servis šité na mieru. Chceme ďalej rozširovať merania NPS a prostredníctvom metodológie Customer Journey Mapping optimalizovať skúsenosť klientov z kontaktu s našou poisťovňou.

Spoločenská zodpovednosť firiem (Corporate Social Responsibility)

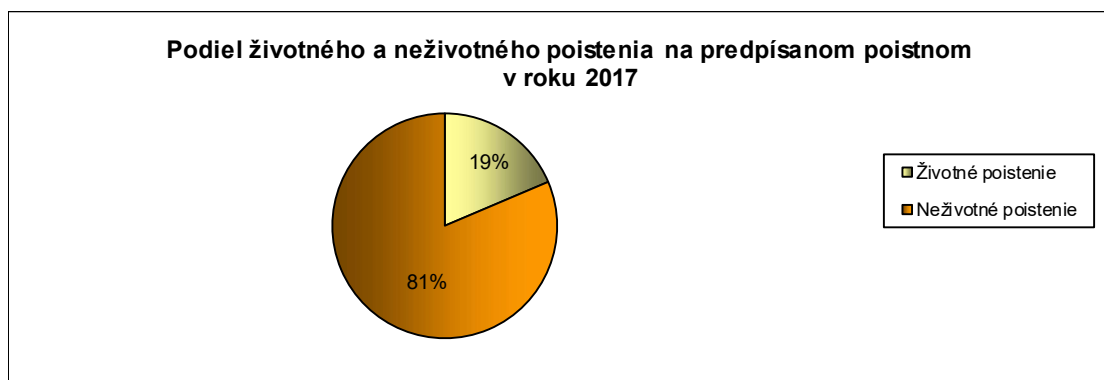
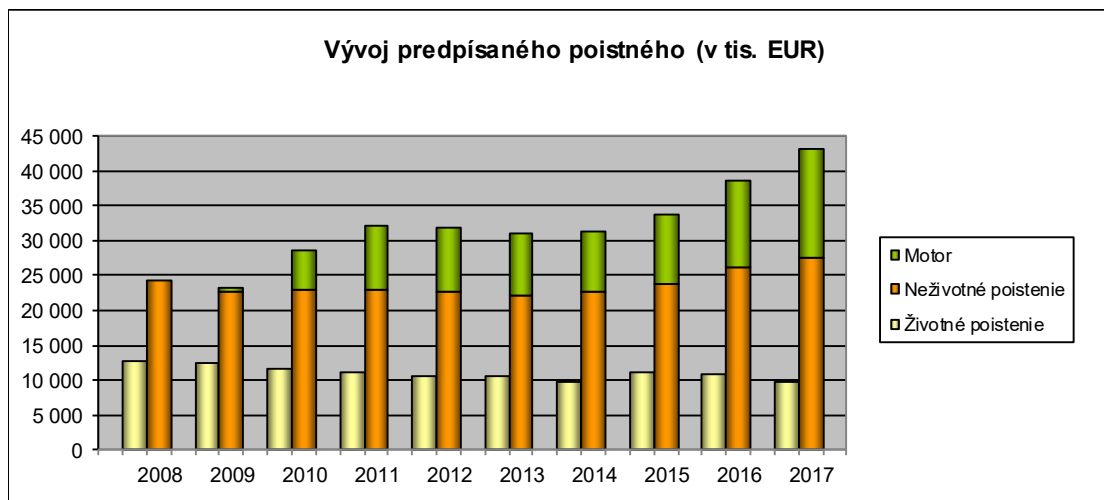
Union poisťovňa zastáva filozofiu pozitívnej interakcie so spoločenským prostredím a jeho obchodná politika podporuje túto interakciu cez účasť v špecifických projektoch a organizáciách alebo ich podporovaním. V rámci spoločenskej zodpovednosti našej poisťovne vyvíjame rôzne aktivity, ktorými sa snažíme pomôcť, prispieť alebo rozvinúť oblasti, ktoré sú z celospoločenského hľadiska dôležité, ale štát ich dostatočne nepodporuje alebo nemá dostatok prostriedkov na ich podporu.

Sami chceme ísť mladým ľuďom **príkladom v transparentnosti podnikania** dôsledným uplatňovaním Kódexu správy a riadenia spoločností na Slovensku a každoročným vydávaním verejného vyhlásenia o transparentnom spravovaní našej poisťovne na princípoch otvorenosti, poctivosti a zodpovednosti voči akcionárom, klientom, zamestnancom a subdodávateľom/distribútorom. Union poisťovňa sa prostredníctvom svojich zamestnancov podieľa na činnosti Stredoeurópskej asociácie správy a riadenia spoločnosti, ktorá spravuje a implementuje do praxe Kódex správy a riadenia spoločnosti na Slovensku. Dodržiavaním kódexu etiky, či už na úrovni poistného trhu, alebo nášho vnútrofiremného, **zamedzujeme výskytu nežiaduceho celospoločenského javu**, akým je korupcia alebo pranie špinavých peňazí v našej činnosti. Odhaľujeme neetické praktiky vedúce k neoprávnenému majetkovému prospechu jednotlivcov alebo firiem a to až podaním trestného oznámenia. V praxi máme zavedenú smernicu upravujúcu prijímanie a odovzdávanie darov.

Aj v roku 2017 sme pokračovali v aktivitách a zapojení našich zamestnancov a manažérov do rôznych dobrovoľníckych aktivít. Aktívne sa zapájame do činnosti Platformy pre znevýhodnené skupiny obyvateľstva formou členstva v tejto Platforme, ako i poradenskou činnosťou v jednom z jej najvýznamnejších projektov – Zdravé komunity. Ide o prvý dlhodobý udržateľný projekt v tejto oblasti, ktorý sme spoluzakladali ešte v roku 2007 a nadväzoval na rôzne aktivity z roku 2002.

Vývoj celkového predpísaného poistného (v tis. EUR)

Rok	Životné poistenie	Neživotné poistenie	z toho Motor	Spolu
2008	12 689	24 182		36 872
2009	12 566	23 136	501	35 702
2010	11 661	28 476	5 627	40 137
2011	11 165	32 175	9 237	43 340
2012	10 540	31 782	9 226	42 323
2013	10 444	31 080	8 982	41 524
2014	9 761	31 185	8 562	40 946
2015	11 080	33 809	10 123	44 889
2016	10 789	38 459	12 377	49 248
2017	9 894	43 221	15 780	53 115



Registračné údaje Union poisťovne, a. s.

Union poisťovňa, a. s.
Karadžičova 10
(Bajkalská 29/A do 23.02.2018)
813 60 Bratislava 1
Slovenská republika

Telefón: 0850 111 211
E-mail: union@union.sk
Web stránka: www.union.sk

Union poisťovňa, a. s., je zapísaná v obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, odd.
Sa, vl. č. 383/B
IČO: 31322051
IČ DPH: SK 2020800353
DIČ: 2020800353

Základné imanie: 15 000 012 EUR
555 556 ks akcií na meno, zaknihované, menovitá hodnota 27 EUR /akcia

Podiel akcionárov na základnom imaní k 31.12.2017:
99,97 % Achmea B. V.
0,03 % ostatné právnické a fyzické osoby

Orgány spoločnosti k 31.12.2017

Valné zhromaždenie

Dozorná rada

Uco Pieter Vegter	predseda
Frederik Hoogerbrug	člen
Christiaan Simon Andreas Schonewille	člen
Linda Marilyn Phillips	člen
Andrej Orogváni	člen
Martin Grešo	člen

Predstavenstvo

Michal Špaňár	predseda
Elena Májeková	člen
Jozef Koma	člen
Tomáš Kalivoda	člen
Marinus Johannes Scholten	člen

Organizačná štruktúra k 31.12.2017

Sekcia generálneho riaditeľa

Sekretariát predstavenstva
Úsek riadenia ľudských zdrojov
Odbor riadenia projektov, stratégie a rozvoja
Špecialistka externej komunikácie a hovorkyňa
Úsek marketingu

Sekcia ekonomiky

Odbor účtovníctva, plánovania a controllingu
Odbor investícií a treasury
Odbor vnútorných služieb
Úsek informatiky

Sekcia komerčného poistenia

Úsek vývoja produktov neživotného poistenia
Odbor správy poistenia
Odbor likvidácie poistných udalostí
Úsek digitálneho marketingu a predaja
Úsek internej siete
Úsek externého predaja
Odbor podpory obchodu
Úsek externého predeje pro Českou republiku

Sekcia životného a zdravotného poistenia

Odbor vývoja produktov životného a zdravotného poistenia
Odbor predaja VIP klientom
Odbor zákazníckeho centra

Sekcia riadenia rizík a poistnej matematiky

Odbor poistnej matematiky

Zodpovedný aktuár

Útvary priamo riadené predstavenstvom

Úsek právny a compliance
Odbor vnútorného auditu

Skupina Achmea

Achmea je najväčšou poisťovňou v Holandsku, ktorá ponúka životné, neživotné a zdravotné poistenie a služby spojené s dôchodkovým sporením a zdravím a je vnímaná ako veľmi silná značka. U klientov sa spája s hodnotami ako „odborná“, „férová“, „transparentná“ a „spravodlivá“.

Achmea B.V. je medzinárodná poisťovacia skupina registrovaná v Holandsku, ktorej založenie a skúsenosti siahajú 200 rokov dozadu. Je jednou z najväčších poisťovní založených na princípe poisťnej vzájomnosti na svete a najväčšou poisťovňou v Európe. Achmea má silné postavenie na domácom trhu v Holandsku, ako aj v Grécku, Turecku, Rusku, Slovensku, Írsku a Austrálii. Sídlo spoločnosti Achmea je v holandskom meste Zeist.

Predstavenstvo Achmea B. V.

Willem van Duin – predseda a CEO

členovia

Roelof Konterman - podpredseda

Huub Arendse, CFO

Robert Otto

Bianca Tetteroo

Henk Timmer

Sídlo: Achmea B.V., Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, registrovaná v Chamber of Commerce (Obchodná komora) v Utrecht, registračné číslo 33235189.

Korešpondenčná adresa: PO Box 866, 3700 AW Zeist, Holandsko

Právna forma: Spoločnosť s ručením založená v súlade s holandskou legislatívou.

Vyhlásenie o dodržiavaní zásad

Kódexu správy spoločností na Slovensku

Spoločnosť Union poisťovňa, a.s., Karadžičova 10 (Bajkalská 29/A do 23.02.2018), 813 Bratislava, IČO: 31322051 a členovia jej orgánov, prihlásia sa ku všeobecnému zvyšovaniu úrovne *Corporate Governance*, prijali Kódex správy spoločností na Slovensku (ďalej len "Kódex"), a ktorý je zverejnený na internetovej stránke CECGA: www.cecga.org. S cieľom prihlásiť sa k plneniu a dodržiavaniu jednotlivých zásad Kódexu, poukázať na spôsob ich plnenia a súčasne vydať Vyhlásenie o správe a riadení podľa § 20 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej aj len "Zákon") predkladá toto Vyhlásenie:

I. PRINCÍP: PRÁVA AKCIONÁROV, SPRAVODLIVÉ ZAOBCHÁDZANIE S AKCIONÁRMÍ A KĹÚČOVÉ FUNKCIE VLASTNÍCTVA		
A. Základné práva akcionárov.	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia/dôvody nesplnenia (stručný popis)
i. Registrácia akcií.	spĺňa	Register akcií vedie Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s., na základe zmlúv o registrácii zaknihovaných CP.
ii. Právo na prevod akcií/obmedzenie prevoditeľnosti ¹ .	spĺňa	Dňa 29.5.2013 bol podaný príkaz na registráciu pozastavenia práva nakladať s akciami spoločnosti zo strany jej hlavného akcionára spoločnosti Achmea B. V. v zhode s ustanovením § 28 ods. 3 písm. l) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch (vo vzťahu k akciám, ktoré sú prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu). V období od 19.1.2017 do 24.1.2017 bolo v súvislosti s konaním valného zhromaždenia spoločnosti pozastavené právo nakladať s akciami spoločnosti zo strany spoločnosti a to v zhode s ustanovením § 163 ods. 8 a 9 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve. Iné obmedzenia pri prevoditeľnosti akcií emitovaných spoločnosťou nie sú.

¹ §20 ods. 7 písm. b) zákona o účtovníctve

iii. Právo na včasné a relevantné informácie o spoločnosti.	spĺňa	Práva akcionára na poskytnutie informácií o činnosti spoločnosti a jej orgánov, najmä práva uvedené v § 178 ods. 7, § 180 ods. 3, 4, §183a, §184 ods. 3, 6, 7, §189 ods. 2 Obchodného zákonníka sú dodržiavané. Informácie sú akcionárom poskytované včas a v požadovanom rozsahu. Informácie o hospodárskych výsledkoch sú pravidelne poskytované v rámci ročných a polročných správ, ktoré sú verejnosti prístupné.
iv. Právo účasti a rozhodovania na valnom zhromaždení, obmedzenie hlasovacieho práva ² .	spĺňa	Výkon práv akcionára môže byť pozastavený alebo obmedzený len podľa ustanovení Obchodného zákonníka alebo osobitného zákona (§176a ods.3, §180 ods.1 Obch. zák., §163 zák. č. 39/2015 Z. z). Stanovy spoločnosti neobmedzujú výkon hlasovacieho práva. Počas existencie spoločnosti nebol obmedzený ani pozastavený výkon práva účasti a rozhodovania a výkon hlasovacieho práva na valnom zhromaždení žiadnemu akcionárovi.
v. Právo akcionára voliť a odvolávať členov orgánov.	spĺňa	Akcionári majú právo na valnom zhromaždení voliť a odvolávať členov dozornej rady a členov výboru pre audit spoločnosti, pričom ktorýkoľvek akcionár má právo navrhnúť svojho kandidáta alebo navrhnúť odvolanie člena dozornej rady alebo člena výboru pre audit. V zhode s ustanovením § 194 ods. 1 druhá veta Obchodného zákonníka členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada, a to v záujme zabezpečenie účinného monitorovania činnosti členov predstavenstva zo strany dozornej rady, keďže táto môže flexibilnejšie reagovať na pochybenia členov predstavenstva a na potreby spoločnosti.
vi. Právo na podiel na zisku.	spĺňa	Právo akcionára na podiel zo zisku spoločnosti (dividendy) sa spravuje ustanoveniami Obchodného zákonníka, najmä § 178 a 179 a stanov spoločnosti, čl. IV bod 4. Rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu určí valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o rozdelení zisku, pričom dodržiava ustanovenia § 178 Obchodného zákonníka. Dividenda je splatná najneskôr do 60 dní od rozhodujúceho dňa. Presný dátum splatnosti určí valné zhromaždenie.

² §20 ods. 7 písm. e) zákona o účtovníctve

B. Právo účasti na rozhodovaní o podstatných zmenách v spoločnosti a na prístup k informáciám.		
i. Stanovy a iné interné predpisy.	spĺňa	Zmena stanov je výlučne v pôsobnosti valného zhromaždenia (t. j. akcionárov). Spôsob zmeny stanov je určený v stanovách v čl. XVII stanov. O zmene stanov rozhoduje valné zhromaždenie. Ak je v programe valného zhromaždenia zaradená zmena stanov, pozvánka na valné zhromaždenie alebo oznámenie o jeho konaní obsahuje aspoň podstatu navrhovaných zmien. Návrh zmien stanov je akcionárom poskytnutý na nahliadnutie v sídle spoločnosti v lehote určenej na zvolanie valného zhromaždenia. Pre prijatie zmeny stanov je potrebná dvojtretinová väčšina prítomných akcionárov a o rozhodnutí sa musí vyhotoviť notárska zápisnica. Po každej zmene stanov spoločnosť zasiela orgánu štátneho dohľadu overenú kópiu ich platného znenia a uloží do Zbierky listín stanovy s vyznačenými zmenami a ich úplné znenie. V roku 2017 došlo k zmene stanov dňa 24.1.2017, keď mimoriadne valné zhromaždenie schválilo zmenu stanov spoločnosti, pričom spoločnosť v zhode s ustanovením § 34 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite zriadila výbor pre audit, ktorého právomoci a zodpovednosti sú v zhode s ustanovením § 34 ods. 4 zákona č. 423/2015 Z. z. Zároveň došlo k iným zmenám, ktoré súvisia so zmenou legislatívy (napr. zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve) v časti vzťahy medzi orgánmi spoločnosti a konflikt záujmov. Zároveň sa dňa 11.1.2018 konalo mimoriadne valné zhromaždenie, ktoré schválilo ďalšiu zmenu stanov, ktorej podstatou bol presun niektorých kompetencií z valného zhromaždenia na dozornú radu v záujme zabezpečenia jednoduchšieho prijímania niektorých rozhodnutí. Členovia dozornej rady sú volení valným zhromaždením, a za svoju činnosť zodpovedajú valnému zhromaždeniu a predkladajú mu aspoň raz ročne správu o svojej činnosti, čím je zabezpečená kontrola zo strany valného zhromaždenia nad prijímaním týchto rozhodnutí. Rovnako došlo k rozšíreniu predmetu činnosti o vykonávanie činnosti samostatného finančného agenta v sektore kapitálového trhu. Návrhy zmien stanov v oboch prípadoch boli zaslané všetkým akcionárom a boli

		zverejnené na internetovej stránke spoločnosti a boli prístupné na nahliadnutie v sídle spoločnosti.
ii. Vydávanie nových emisií.	spĺňa	Vydávanie nových emisií je v pôsobnosti valného zhromaždenia. Predstavenstvo môže rozhodnúť o vydaní emisie len na základe poverenia valným zhromaždením za podmienok stanovených v poverení.
iii. Mimoriadne transakcie.	spĺňa	O mimoriadnych transakciách rozhoduje valné zhromaždenie (podľa stanov, čl. VI) alebo predstavenstvo po predchádzajúcom prerokovaní dozornou radou (podľa stanov čl. XI a štatútu predstavenstva).
C. Právo účasti a hlasovania na valnom zhromaždení.		
1. Včasné informácie o valnom zhromaždení, programe a o záležitostiach, o ktorých sa má na VZ rozhodovať.	spĺňa	Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejnené v periodickej celoštátnej tlači. Pozvánka na valné zhromaždenie je zasielaná každému akcionárovi v lehote najmenej 30 dní pred konaním riadneho valného zhromaždenia. Súčasťou pozvánky sú aj riadna individuálna účtovná závierka, ktorá sa má schváliť na valnom zhromaždení. Do materiálov, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia, môžu akcionári nahliadať na internetovej stránke spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia alebo v sídle spoločnosti v pracovných dňoch od 8:00 h. do 16:00 h. v dobe od odoslania pozvánok až do začiatku konania riadneho valného zhromaždenia. Každý akcionár má právo vyžiadať si návrh zmien stanov, zoznam osôb, ktoré sú navrhnuté za člena dozornej rady a iné materiály, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia a ich zaslanie na svoje náklady a nebezpečenstvo.
2. Postupy súvisiace s uplatňovaním hlasovacích práv by nemali byť prehnane zložité a nákladné:		
i. Zriadené kanály pre komunikáciu a rozhodovanie s menšinovými a zahraničnými akcionármi.	spĺňa	Ktorýkoľvek akcionár má právo komunikovať so spoločnosťou a požadovať informácie, pričom kontaktnou osobou v rámci spoločnosti je riaditeľ úseku právneho a compliance. Zároveň spoločnosť zabezpečuje pre zahraničného akcionára v anglickom jazyku všetky dokumenty a interpretáciu priebehu valného zhromaždenia.

ii. Zrušené prekážky pre účasť na valných zhromaždeniach (zákaz hlasovania pomocou zástupcu, poplatky za hlasovanie, a pod.).	spĺňa	Spoločnosť nezaviedla žiadne prekážky pre účasť a hlasovanie na valnom zhromaždení. Pre uľahčenie výkonu práva akcionára zúčastniť sa na valnom zhromaždení a hlasovať sú prijaté tieto základné opatrenia: - miestom konania valného zhromaždenia je vždy sídlo spoločnosti, - čas konania valného zhromaždenia je v pracovných dňoch a v pracovných hodinách, - na valnom zhromaždení môže akcionár hlasovať osobne alebo po predložení splnomocnenia s úradne overeným podpisom prostredníctvom zástupcu hlasovať prostredníctvom zástupcu, - nie sú zavedené poplatky za hlasovanie, - hlasovanie prebieha tak, že na hlasovacom lístku akcionár zaznačí svoje rozhodnutie a tento hlasovací lístok následne odovzdá orgánom valného zhromaždenia za účelom sčítania hlasov.
iii. Existencia elektronického hlasovania v neprítomnosti, vrátane elektronickej distribúcie dokumentov a spoľahlivých systémov pre potvrdenie hlasovania.	nespĺňa	Spoločnosť neumožňuje účasť a hlasovanie akcionárov na valnom zhromaždení prostredníctvom elektronických prostriedkov, a to vzhľadom na akcionársku štruktúru spoločnosti. Na požiadanie akcionára sú mu materiály na valné zhromaždenie zasielané aj elektronicky.
3. Akcionári majú:		
i. Právo klásť otázky orgánom spoločnosti a externému auditu a dostať na ne odpovede.	spĺňa	Žiadnemu akcionárovi nie je odoprené právo klásť na valnom zhromaždení otázky. Pri poskytovaní informácií predstavenstvo dodržiava ustanovenia § 180 ods. 3, 4 Obch. zák.
ii. Právo navrhovať body programu a predkladať návrhy uznesení prostredníctvom jasného a jednoduchého postupu.	spĺňa	Akcionári, ktorí majú akcie, ktorých menovitá hodnota dosahuje najmenej 5% základného imania, môžu požiadať o zaradenie nimi určenej záležitosti na program rokovania valného zhromaždenia. Žiadosť o doplnenie programu musí byť odôvodnená alebo k nej musí byť pripojený návrh uznesenia valného zhromaždenia, inak sa valné zhromaždenie nemusí takouto žiadosťou zaoberať. Ak žiadosť akcionárov o zaradenie nimi určenej záležitosti bola doručená po zaslaní pozvánky na valné zhromaždenie alebo po uverejnení oznámenia o konaní valného zhromaždenia, zašle a uverejní predstavenstvo doplnenie programu valného zhromaždenia spôsobom ustanoveným zákonom a určeným stanovami na zvolávanie valného zhromaždenia najmenej desať dní pred konaním valného

		zhromaždenia; ak takéto oznámenie doplnenia programu valného zhromaždenia nie je možné, možno zaradiť určenú záležitosť na program rokovania valného zhromaždenia len za účasti a so súhlasom všetkých akcionárov spoločnosti; predstavenstvo je povinné oznámenie doplnenia programu zaslať a uverejniť do 10 dní pred konaním valného zhromaždenia vždy, ak ho akcionári, ktorí majú akcie, ktorých menovitá hodnota dosahuje najmenej 5% základného imania, doručia najneskôr 20 dní pred konaním valného zhromaždenia.
4. Podpora efektívnej účasti akcionárov na rozhodnutiach o nominácii, voľbe a odmenách členov orgánov spoločnosti:		
i. Možnosť účasti na a hlasovania akcionárov o nominácii členov orgánov ³ .	spĺňa	Voľba a odvolanie členov dozornej rady a výboru pre audit je v právomoci valného zhromaždenia. Ktorýkoľvek akcionár môže navrhnúť svojho kandidáta alebo odvolanie člena dozornej rady a výboru pre audit. Voľba a odvolanie členov predstavenstva je v zmysle stanov v právomoci dozornej rady, čím sa vytvorili podmienky pre pružné reagovanie na prípadné pochybenia členov predstavenstva a potreby spoločnosti.
ii. Prístup akcionárov k dokumentom týkajúcim sa hlasovania na valnom zhromaždení.	spĺňa	Súčasťou pozvánky na valné zhromaždenie, ktorá je zasielaná všetkým akcionárom minimálne 30 dní pred konaním valného zhromaždenia, sú materiály, ktoré majú byť prerokované na valnom zhromaždení a tiež návrhy uznesení. Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejňovaná na webovom sídle spoločnosti, spolu s príslušnými materiálmi, a rovnako aj v periodickej celoštátnej tlači.
iii. Možnosť akcionárov informovať o svojich názoroch ohľadom odmien členov orgánov spoločnosti.	spĺňa	Akcionári majú možnosť na valnom zhromaždení vyjadriť svoj názor na odmeňovanie členov orgánov spoločnosti a navrhovať zmeny v tejto oblasti. Výkon činnosti členov orgánov spoločnosti je bez nároku na odmenu.

³ §20 ods. 7 písm. g) zákona o účtovníctve

iv. Schvaľovanie nefinančných systémov odmeňovania (akcie a pod.) akcionármi.	spĺňa	Odmeny vo forme akcií sa neposkytujú. Spoločnosť nemá vytvorené žiadne mechanizmy zainteresovania zamestnancov na kapitále emitenta. Prípadná zmena v tejto oblasti podlieha súhlasu valného zhromaždenia.
v. Zverejnenie odmien členov orgánov spoločnosti a vyššieho manažmentu, celkových vyplatených odmien a vysvetlenie spojitosti medzi odmeňovaním a výkonnosťou spoločnosti.	čiastočne spĺňa	Výkon činnosti členov orgánov spoločnosti je bez nároku na odmenu. Odmeňovanie člen vyššieho manažmentu je dvojzložkové a pozostáva so základnej mzdy a variabilnej zložky mzdy. Vznik nároku na variabilnú zložku mzdy je závislý od splnenia individuálnych cieľov člena vyššieho manažmentu, od výsledkov spoločnosti a od výsledkov skupiny, do ktorej patrí spoločnosť (Achmea B. V.). Výška variabilnej zložky mzdy nesmie byť vyššia ako 100% základnej mzdy zamestnanca. Konkrétne kritériá pre variabilnú zložku mzdy schvaľuje dozorná rada spoločnosti na základe odporúčania výboru pre odmeňovanie. Výplata variabilnej zložky mzdy je rozdelená do dvoch častí. Prvá časť vo výške 50% je vyplatená bezprostredne po hodnotenom kalendárnom roku. Výplata druhej časti variabilnej zložky mzdy vo výške 50% je odložená na päť rokov. Spoločnosť má právo požadovať od člena vyššieho manažmentu vrátenie vyplnenej variabilnej zložky mzdy a nevyplatiť mu odloženú časť variabilnej zložky mzdy, ak mu táto bola pridelená na základe poskytnutia nepravdivých informácií, ak je správanie zamestnanca v rozpore s hodnotami spoločnosti, alebo ak zamestnanec spôsobil výrazné zhoršenie finančnej situácie spoločnosti alebo jej úpadok. Popísaný spôsob variabilného odmeňovania vyššieho manažmentu má za cieľ zabezpečiť dlhodobú udržateľnosť výkonnosti spoločnosti a transparentnosť. Spoločnosť sa rozhodla nezverejňovať celkovú výšku vyplatených odmien členov vyššieho manažmentu z dôvodu dôvernosti týchto informácií.

vi. Schvaľovanie akýchkoľvek podstatných zmien v systéme odmeňovania akcionármi.	častočne spĺňa	Schvaľovanie zmien v systéme odmeňovania členov dozornej rady a výboru pre audit je v právomoci valného zhromaždenia. Schvaľovanie zmien v systéme odmeňovania členov predstavenstva a vyššieho manažmentu a schvaľovanie zásadných zmien v odmeňovaní zamestnancov spoločnosti je v právomoci dozornej rady, ktorej poradným orgánom v tejto oblasti je výbor pre odmeňovanie.
<i>Účasť nezávislých členov orgánov spoločnosti na nominačných postupoch.</i>	spĺňa	Členov dozornej rady a výboru pre audit volí valné zhromaždenie z kandidátov navrhnutých akcionármi (s výnimkou členov dozornej rady volených zamestnancami). Členov predstavenstva volí dozorná rada z kandidátov navrhovaných ktorýmkoľvek členom dozornej rady, pričom štyria členovia dozornej rady zo šiestich sú nezávislí od spoločnosti, keďže s ňou nemajú žiadny iný právny vzťah.
<i>Zverejňovanie CV kandidátov a informácií o ich iných funkciách v orgánoch spoločnosti.</i>	_____	_____
5. Umožnenie nediskriminačného hlasovania akcionárov v neprítomnosti:		
i. Hlasovanie na základe splnomocnenia je vykonávané výhradne v súlade s usmernením držiteľa splnomocnenia.	spĺňa	Podľa stanov spoločnosti (čl. VI bod 2) akcionár môže vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca, ktorý sa preukáže písomným splnomocnením obsahujúcim rozsah splnomocnenia. Ak akcionár vykonáva svoje práva prostredníctvom splnomocnenca, kópia splnomocnenia musí byť odovzdaná zapisovateľovi pre účely evidencie.
ii. Zverejnenie hlasovania spojeného so splnomocnením.	spĺňa	Akcionári sú informovaní o možnosti vykonávať svoje hlasovacie práva na valnom zhromaždení prostredníctvom osobne alebo zástupcu. Tieto informácie akcionári dostávajú spolu s pozvánkou na valné zhromaždenie, ktorej súčasťou je aj vzor splnomocnenia, a prostredníctvom oznámenia o konaní valného zhromaždenia, ktoré je uverejnené v periodickej celoštátnej tlači a na webovom sídle spoločnosti. Pozvánka na valné zhromaždenie je zasielaná každému akcionárovi v lehote najmenej 30 dní pred konaním valného zhromaždenia.

iii. Zverejnenie smerníc pre hlasovanie ak bolo splnomocnenie udelené orgánom spoločnosti alebo manažmentu penzijných fondov.	_____	_____
6. Účasť na hlasovaní elektronickou formou nediskriminačným spôsobom (ak spoločnosť takéto hlasovanie umožňuje).	_____	Spoločnosť neumožňuje účasť a hlasovanie akcionárov na valnom zhromaždení prostredníctvom elektronických prostriedkov.
D. Možnosť vzájomných konzultácií akcionárov		
i. Dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré sú známe, a ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv ⁴ .	spĺňa	Spoločnosť nemá vedomosť o dohodách medzi akcionármi, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti akcií alebo k obmedzeniam hlasovacích práv.
ii. Majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly a opis týchto práv ⁵ .	spĺňa	Majitelia akcií nemajú osobitné práva kontroly.
E. Nediskriminačné zaobchádzanie s akcionármi a transparentnosť kapitálových štruktúr.		
1. Rozhodnutia o kapitálovej štruktúre v kompetencii riadiacich orgánov, schvaľovanie akcionármi.		
i. Rovnaké práva spojené s akciami rovnakého druhu.	spĺňa	Hlasovacie právo akcionára sa určuje podľa menovitej hodnoty jeho akcií, pričom na každých 27,00 EUR pripadá jeden hlas. Všetci akcionári majú rovnaké hlasovacie práva (princíp proporcionality). Spoločnosť vydala akcie len jedného druhu (kmeňové).

⁴ § 20 ods. 7 písm. f) zákona o účtovníctve

⁵ § 20 ods. 7 písm. d) zákona o účtovníctve

ii. Informácie pre investorov o právach spojených s akciami pred nákupom akcií.	spĺňa	Spoločnosť v roku 2017 neemitovala žiadne akcie ani iné finančné nástroje.
iii. Zmeny v ekonomických a hlasovacích právach schvaľované kvalifikovanou väčšinou hlasov tej skupiny akcionárov, ktorej sa zmena týka.	spĺňa	Spoločnosť vydala akcie len jedného druhu (kmeňové). Akékoľvek zmeny v ekonomických a hlasovacích právach naviazané na vlastníctvo akcie musia byť schválené valným zhromaždením
2. Zverejňovanie kapitálových štruktúr a dohôd o prevzatí.⁶	spĺňa	Základné imanie spoločnosti je tvorené súhrnom menovitých hodnôt všetkých akcií. Spoločnosť emitovala 555 556 ks kmeňových akcií všetky v menovitej hodnote jednej akcie 27 EUR. 390 000 ks (70%) akcií je prijatých na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu organizovanom Burzou cenných papierov v Bratislave, a.s. a 165.556 ks (30%) nie je prijatých na obchodovanie na žiadnom regulovanom trhu. Kvalifikovanú účasť na základnom imaní podľa § 8 písm. f) zák. č. 566/2001 má Achmea B.V. , so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandské kráľovstvo – 99,97%. V roku 2017 nebola pripravovaná transakcia, ktorá by mala v neskoršom čase za následok zmenu ovládania spoločnosti.
F. Transakcie spriaznených osôb schvaľované a vykonávané tak, aby sa zabezpečil primeraný manažment konfliktu záujmov a ochrana záujmov spoločnosti a jej akcionárov.		
1. Riešenie konfliktu záujmov v rámci transakcií spriaznených osôb.		

⁶ § 20 ods. 7 písm. a) a i) zákona o účtovníctve

i. Vytvorenie efektívneho systému na určenie transakcií spriaznených osôb.	spĺňa	Pre vylúčenie možného konfliktu záujmov má spoločnosť zavedené pravidlá na nahlasovanie a evidovanie spriaznených osôb, keď členovia orgánov spoločnosti a vyššieho manažmentu raz ročne a ihneď po akejkoľvek zmene nahlasujú compliance officer-ovi spoločnosti svoje spriaznené osoby.
ii. Vytvorenie postupov na schválenie transakcií spriaznených osôb, ktoré umožnia minimalizovať ich negatívny dosah.	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti a vyšší manažment nesmie uzatvárať so spoločnosťou žiadne obchody (s výnimkou poisťných zmlúv za štandardných podmienok po predchádzajúcom súhlase predstavenstva, pričom ak sa uzavretie poisťnej zmluvy týka niektorého z členov predstavenstva tak je tento z rokovania a rozhodovania vylúčený) a ani obchodovať s finančnými nástrojmi spoločnosti. Compliance officer spoločnosti minimálne raz ročne kontroluje dodržiavanie tohto zákazu.
2. Členovia orgánov spoločnosti a vyšší manažment sprístupňujú informácie o tom, či majú priamy alebo nepriamy záujem na ktorejkoľvek transakcii alebo záležitosti, ktorá sa priamo dotýka spoločnosti.	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti sú povinní raz ročne a ihneď po akejkoľvek zmene nahlasovať compliance officer-ovi spoločnosti svoje spriaznené osoby a tzv. dodatočné (vedľajšie) pozície v iných spoločnostiach alebo združeniach. Členovia orgánov spoločnosti a vyšší manažment nesmie uzatvárať so spoločnosťou žiadne obchody, prípadný konflikt záujmov sú povinní bezodkladne oznámiť.
<i>V prípade priznania významného osobného záujmu sa osoba v konflikte záujmov nezúčastňuje na rozhodovaní, ktoré sa danej transakcie alebo záležitosti týka.</i>	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti a vyšší manažment nesmie uzatvárať so spoločnosťou žiadne obchody. Jedinou výnimkou je uzatváranie poisťnej zmluvy za štandardných podmienok. V takomto prípade musí byť uzavretie poisťnej zmluvy vopred schválené predstavenstvom, pričom rozhodovania sa nezúčastňuje člen predstavenstva, ktorý má osobný záujem na veci.
G. Ochrana minoritných akcionárov pred nekalým konaním akcionárov s kontrolným vplyvom, vrátane účinných prostriedkov nápravy.		
i. Lojalnosť členov orgánov voči spoločnosti a všetkým akcionárom.	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti vykonávajú svoju pôsobnosť v súlade so záujmami spoločnosti a všetkých akcionárov. Pri vykonávaní svojej funkcie nesmú uprednostňovať svoje záujmy, záujmy len niektorých akcionárov alebo záujmy tretích osôb pred záujmami spoločnosti. Za týmto účelom má spoločnosť zavedené pravidlá pre konflikt záujmov.

ii. Zákaz poškodzujúceho obchodovania na vlastný účet. V prípade obchodovania v rámci skupiny - kompenzácia transakcií v prospech inej spoločnosti v skupine získaním zodpovedajúcej výhody.	spĺňa	Obchody v rámci skupiny sa robia vždy za primerané protiplnenie. Spoločnosť v roku 2017 mala uzavreté obchody s nasledujúcimi spoločnosťami v rámci skupiny: 1) Achmea Reinsurance Company N.V. - Achmea Reinsurance Company N.V. je zaistovacia spoločnosť so sídlom v Holandsku, ktorá sa podieľa na zaistení majetku a insolventnosti cestovných kancelárií Union poisťovne, a.s. 2) Eurocross International Holding B.V. - Eurocross International Holding B.V. vykonáva pre Union poisťovňu, a.s. asistenčné služby v rámci poistenia liečebných nákladov v zahraničí. 3) Achmea Schadeverzekeringen N.V. - Achmea Schadeverzekeringen N.V. je zaistovacia spoločnosť so sídlom v Holandsku, ktorá sa podieľa na zaistení asistenčných služieb súvisiacich s cestovným poistením klientov Union poisťovne, a.s. 4) EuroCross Assistance Czech Republic, s.r.o. - EuroCross Assistance Czech Republic, s.r.o. vykonáva pre Union poisťovňu, a.s. asistenčné služby v rámci poistenia motorových vozidiel, poistenia liečebných nákladov v zahraničí a životného poistenia.
iii. Výkup akcií za spravodlivé protiplnenie v prípade ukončenia verejného obchodovania spoločnosti.	spĺňa	Spoločnosť nerozhodla o ukončení verejného obchodovania spoločnosti.
H. Efektívne a transparentné možnosti získania kontroly nad spoločnosťou		
1. Prevzatie spoločnosti, zlúčenia, splnutia, predaj významnej časti podniku a iné mimoriadne transakcie za transparentné ceny a za spravodlivých podmienok chrániac práva všetkých akcionárov.	spĺňa	V roku 2017 nedošlo k žiadnej z popisovaných transakcií.

2. Nástroje na ochranu proti prevzatíu spoločnosti nepoužívať na ochranu manažmentu a orgánov spoločnosti pred zodpovednosťou.	spĺňa	Spoločnosť nemá zavedené žiadne osobitné nástroje na ochranu proti prevzatíu spoločnosti.
3. Informácie o existencii potenciálnych obranných nástrojoch v spoločnosti⁷.	spĺňa	V spoločnosti nie sú zriadené takéto ochranné nástroje.

II. PRINCÍP: INŠTITUCIONÁLNI INVESTORI, KAPITÁLOVÉ TRHY A INÍ SPROSTREDKOVATELIA		
A. Spoločnosť vykonávajúca činnosť inštitucionálneho investora nakladajúca so zverenými prostriedkami zverejňuje svoju politiku správy spoločností.	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
1. Spoločnosť zverejňuje postupy a stratégie správy spoločností, v ktorých drží podiely.	_____	Spoločnosť nemá podiel v iných spoločnostiach a ani nevykonáva činnosť inštitucionálneho investora.
2. Spoločnosť zverejňuje postupy a stratégie pre uplatňovanie hlasovacích práv.	_____	Spoločnosť nemá podiel v iných spoločnostiach a ani nevykonáva činnosť inštitucionálneho investora.
<i>Zverejňovanie postupov a stratégií pre výkon hlasovacích práv a správu spoločností je možné vykonávať priamo na požiadanie subjektu alebo úplným zverejnením, najmä ak sa jedná o spoločnosti vykonávajúce investície ako hlavnú podnikateľskú činnosť (fondy, investičné spoločnosti).</i>	_____	Spoločnosť nemá podiel v iných spoločnostiach a ani nevykonáva činnosť inštitucionálneho investora.

⁷ § 20 ods. 7 písm. i) a j) zákona o účtovníctve

B. Spoločnosť vykonávajúca činnosť sprostredkovateľa koná v súlade s usmerneniami skutočného vlastníka.		
1. Sprostredkovateľ nevykonáva hlasovacie práva pokiaľ na to nedostal vyslovený príkaz od vlastníka akcií.	spĺňa	V prípade, ak akcionár vykonáva svoje práva na valnom zhromaždení prostredníctvom splnomocnenca, musí sa tento preukázať písomným splnomocnením obsahujúcim rozsah splnomocnenia. Ak akcionár vykonáva svoje práva prostredníctvom splnomocnenca, kópia splnomocnenia musí byť odovzdaná zapisovateľovi pre účely evidencie.
2. Spoločnosť neobmedzuje právo akcionárov na priamy výkon hlasovacích práv alebo výkon prostredníctvom sprostredkovateľa.	spĺňa	Podľa stanov spoločnosti (čl. VI bod 2) akcionár môže vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca, ktorý sa preukáže písomným splnomocnením obsahujúcim rozsah splnomocnenia. Ak akcionár vykonáva svoje práva prostredníctvom splnomocnenca, kópia splnomocnenia musí byť odovzdaná zapisovateľovi pre účely evidencie.
3. Spoločnosť informuje o konaní valného zhromaždenia tak, aby nepriamo neobmedzovala akcionárov v možnosti zvoliť si priamu alebo sprostredkovanú formu výkonu hlasovacích práv.	spĺňa	Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejnené v periodickej celoštátnej tlači. Pozvánka na valné zhromaždenie je zasielaná každému akcionárovi v lehote najmenej 30 dní pred konaním riadneho valného zhromaždenia. Súčasťou pozvánky sú aj riadna individuálna účtovná závierka, ktorá sa má schváliť na valnom zhromaždení a písomný vzor splnomocnenia na zastupovanie na valnom zhromaždení. Do materiálov, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia, môžu akcionári nahliadať na internetovej stránke spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia alebo v sídle spoločnosti v pracovných dňoch od 8:00 h. do 16:00 h. v dobe od odoslania pozvánok až do začiatku konania riadneho valného zhromaždenia. Dňa 24.1.2017 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej MVZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie v počte 555.371 s menovitou hodnotou spolu 14.995.017,- EUR, čo predstavovalo 99,97 % základného imania spoločnosti a 99,97% hlasovacích práv. VZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. VZ prijalo sedem uznesení. MVZ schválilo zmenu stanov spoločnosti, ktorá viedla najmä k vytvoreniu výboru pre audit (činnosti výboru pre audit do zmeny vykonávala dozorná rada spoločnosti), zvolilo nových členov dozornej rady a členov výboru pre audit.

		Dňa 15.6.2017 sa konalo XXV. riadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej VZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie v počte 555.371 s menovitou hodnotou spolu 14.995.017,- EUR, čo predstavovalo 99,97 % základného imania spoločnosti a 99,97% hlasovacích práv. VZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. VZ prijalo päť uznesení. VZ schválilo individuálnu účtovnú závierku za rok 2016, návrh na úhradu straty dosiahnutej v roku 2016, výročnú správu za rok 2016, audítora na preskúmanie účtovnej závierky za rok 2017 a opätovne zvolila člena dozornej rady na ďalšie funkčné obdobie. Dňa 11.1.2018 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej MVZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie v počte 555.371 s menovitou hodnotou spolu 14.995.017,- EUR, čo predstavovalo 99,97 % základného imania spoločnosti a 99,97% hlasovacích práv. MVZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. MVZ prijalo jedenásť uznesení. MVZ schválilo zmenu stanov v rozsahu ako je popísané vyššie, štatút výboru pre audit a zmenu sídla spoločnosti (s účinnosťou od 23.2.2018 – Karadžičova 10, Bratislava). MVZ tiež schválilo zmenu v personálnom obsadení dozornej rady a výboru pre audit.
<i>Tento princíp sa nevzťahuje na výkon práv správcami fondov alebo inými osobami na základe osobitného poverenia⁸.</i>	_____	_____
C. Spoločnosť vykonávajúca činnosť inštitucionálneho investora zverejňuje potenciálne konflikty záujmov, ktoré môžu pri jej činnosti vzniknúť a spôsob ich riešenia.		

⁸ zákon č. 8/2005 Z.z. o správcoch a o zmene a doplnení niektorých zákonov, § 182 a nasl. zákona č. 161/2015 Z.z. Civilný mimosporový poriadok

1. Spoločnosť má vnútorné postupy na monitoring a identifikáciu, riešenie a zverejňovanie alebo individuálne oznamovanie konfliktu záujmov.	spĺňa	Spoločnosť prijala Pravidlá pre konflikt záujmov, ktoré upravujú postupy pre monitoring, identifikáciu, riešenie, zverejňovanie a oznamovanie konfliktu záujmov. Pravidlá sú záväzné pre všetkých zamestnancov spoločnosti a členov jej orgánov. Dodržiavaniu pravidiel pre konflikt záujmov spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
D. Spoločnosť zakazuje vykonávanie obchodov s využitím dôverných informácií alebo na základe manipulácie trhu.		
1. Spoločnosť má prijaté vnútorné postupy zakazujúce zamestnancom a samotnej spoločnosti vykonávať obchody s využitím dôverných informácií alebo s využitím manipulácie s trhom.	spĺňa	V spoločnosti sú zavedené Pravidlá pre nakladanie s dôvernými informáciami, ktoré zakazujú členom orgánov spoločnosti a ich spriazneným osobám, zamestnancom a aj samotnej spoločnosti zneužívať dôverné informácie a manipulovať s trhom. Kontrolu plnenia týchto pravidiel vykonáva compliance officer spoločnosti.
2. Spoločnosť má vnútorné postupy na monitoring a presadzovanie zákazu zneužitia dôverných informácií alebo manipuláciu s trhom.	spĺňa	Compliance officer spoločnosti raz ročne preveruje prípadné transakcie dôverníkov s akciami spoločnosti v predchádzajúcom kalendárnom roku porovnaním údajov zo zoznamu akcionárov spoločnosti. Spoločnosť nevydala v prvom polroku iné finančné nástroje ako akcie.
E. Spoločnosť zverejňuje rozhodné právo, ktorým sa spravuje výkon práv spojených s jej akciami alebo inými ňou emitovanými finančnými nástrojmi pokiaľ sú emitované v inom štáte ako štáte jej sídla.	spĺňa	Akcie spoločnosti sú emitované v štáte sídla spoločnosti.

III. PRINCÍP: ÚLOHA ZAJINTERESOVANÝCH STRÁN PRI SPRÁVE SPOLOČNOSTÍ		
	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
i. Význam zainteresovaných strán pre spoločnosť.	spĺňa	Spoločnosť podporuje spoluprácu medzi jednotlivými zainteresovanými stranami – akcionármi, zamestnancami, klientmi, dodávateľmi a veriteľmi. Záujmi zainteresovaných strán sú zohľadňované pri obchodnom plánovaní.
A. Rešpektovanie práv zainteresovaných strán.		
<i>Akceptovanie širších záujmov na lokálnej úrovni.</i>	_____	_____
<i>Dodržiavanie Smerníc OSN pre obchod a ľudské práva.</i>	_____	_____
<i>Dodržiavanie Smernice OECD pre nadnárodné spoločnosti.</i>	_____	_____
B. Možnosti efektívnej ochrany práv zainteresovaných strán.	spĺňa	Zainteresované strany môžu svoje práva chrániť viacerými postupmi, najmä však využitím inštitútu whistleblowingu, riešením svojho podnetu pred etickou komisiou alebo prostredníctvom odborovej organizácie.
C. Účasť zamestnancov v orgánoch spoločnosti.	spĺňa	Zamestnanci spoločnosti majú účasť : v predstavenstve (5 členovia predstavenstva sú zamestnancami spoločnosti), v dozornej rade v zmysle čl. X bod 8 stanov (2 členovia dozornej rady sú volení zamestnancami).

i. Dodržiavanie nezávislosti správy dôchodkových fondov od manažmentu spoločnosti.	_____	Neaplikovateľné v podmienkach spoločnosti.
D. Právo na prístup k informáciám.	spĺňa	Spoločnosť zabezpečuje pravidelný prístup k informáciám pre zainteresované strany, a to v rozsahu primeranom postaveniu tej-ktorej stane. Členovia orgánov spoločnosti, vyšší manažment a kontrolné pracovné pozície majú neobmedzený prístup ku všetkým informáciám spoločnosti.
E. Princíp „dodržiuj alebo vysvetlí“.		
i. Zverejňovanie <i>Vyhlásenia</i> vo výročnej správe.	spĺňa	_____
ii. Zverejňovanie odchýlok od odporúčaní Kódexu.	spĺňa	Odchýlky od odporúčaní Kódexu sú uvedené v tomto Vyhlásení, spolu so zdôvodnením.
F. Kontrolné a dovolacie sa mechanizmy zainteresovaných strán.		
i. Riešenie integrity funkcionárov spoločnosti.	spĺňa	V spoločnosti je zavedený mechanizmus na oznamovanie závažnej protispoločenskej činnosti (whistleblowing), ktorú vykonávajú pracovníci úseku právneho a compliance. Riaditeľ úseku právneho a compliance je v priamej podriadenosti predstavenstva s neobmedzeným prístupom ku všetkým orgánom spoločnosti, čím je zabezpečená jeho nezávislosť. Je zaručená anonymita oznamovateľa prešetrovania podaní, ochrana oznamovateľa a nestranné prešetrenie jeho podnetu.

„Due diligence“ pre oblasť ľudských práv - vrátane pracovných práv (labour rights), práva spotrebiteľov (consumer rights), práva na kvalitné životné prostredie (environmental rights) a protikorupčných práva (anti-corruption rights).	spĺňa	V spoločnosti je zavedený mechanizmus na oznamovanie protispoločenskej činnosti (whistleblowing), ktorú vykonávajú pracovníci úseku právneho a compliance.
G. Ochrana veriteľov.		
i. Konanie v záujme veriteľov v prípadoch kreditných rizík.	spĺňa	Spoločnosť vytvára technické rezervy na zabezpečenie splniteľnosti svojich záväzkov.

IV. PRINCÍP: ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ		
A. Minimálne požiadavky na zverejňovanie.	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia (stručný popis)
1. Auditovaná účtovná závierka dokumentujúca finančnú výkonnosť a finančnú situáciu spoločnosti.	spĺňa	Účtovná závierka, ktoré je zároveň súčasťou výročnej správy, je zverejňovaná.
2. Ciele spoločnosti a nefinančné informácie vrátane podnikateľskej etiky, ako aj environmentálnych a iných záväzkov spoločnosti.	spĺňa	Informácie sú zverejňované ako súčasť výročnej správy.

3. Informácie o štruktúre vlastného imania, kvalifikovanej účasti⁹ a osobitnej kontrole:		
i. Informácie o vlastníkoch spoločnosti, osobách s kvalifikovanou účasťou a osobách s právom osobitnej kontroly a veľkosti ich hlasovacích práv ¹⁰ .	spĺňa	99,97% Achmea B.V., so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandské kráľovstvo 0,03% ostatné právnické a fyzické osoby. Spoločnosť je ovládaná hlavným akcionárom, charakter kontroly hlavného akcionára vyplýva z jeho majoritného podielu na základnom imaní.
<i>Informácie o štruktúre skupiny, ak je súčasťou takejto skupiny.</i>	spĺňa	Hlavný akcionár spoločnosti je spoločnosť Achmea B. V. so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandské kráľovstvo. Kvalifikovanú účasť na spoločnosti Achmea B. V. majú dve spoločnosti - Vereniging Achmea, so sídlom Utrecht, Holandské kráľovstvo, ICO 30099780 s podielom 61,60% a Coöperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank B.A. (Rabobank Nederland) so sídlom Amsterdam, Holandské kráľovstvo, IČO 30046259 s podielom 27,50%. Žiadna osoba nemá kvalifikovanú účasť v spoločnosti Vereniging Achmea a Coöperatieve Centrale Raiffeisen- Boerenleenbank B.A.
<i>Informácie o vlastníctve akcií spoločnosti členmi predstavenstva alebo dozornej rady spoločnosti alebo zamestnancami vyššieho manažmentu a ich hlasovacích právach..</i>	spĺňa	Žiadny s členov orgánov spoločnosti a vyššieho manažmentu nie je držiteľom akcií spoločnosti.
ii. Informácie o konečných užívateľoch výhod spoločnosti a ich hlasovacích právach.	spĺňa	Spoločnosť je zapísaná v registri partnerov verejného sektora v zhode so <u>zákonom č. 315/2016 Z. z. o registri partnerov verejného sektora a o zmene a doplnení niektorých zákonov</u> – pre zistenie konečných užívateľov výhod viď https://rpvs.gov.sk/rpvs/ .
4. Informácie o odmeňovaní v spoločnosti:		

⁹ Napr. § 7 ods. 11 zákona č. 483/2001 Z.z. o bankách a o zmene a doplnení niektorých zákonov alebo § 8 písm. f) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch a investičných službách a o zmene a doplnení niektorých zákonov.

¹⁰ § 20 ods. 7 písm. a), c) a d) Zákona

i. Informácie o odmeňovaní členov predstavenstva, dozornej rady a zamestnancov výkonného manažmentu.	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti vykonávajú svoju činnosť bez nároku na odmenu. Systém odmeňovania zamestnancov výkonného manažmentu je popísaný v časti I, C, 4, v tomto Vyhlásení. Odmeňovanie zamestnancov výkonného manažmentu nezahŕňa v sebe žiadne stimulačné plány.
ii. Informácie o pláne odmeňovania v nasledujúcom roku, resp. rokoch spolu s informáciou o odmenách v predchádzajúcom roku.	spĺňa	Spoločnosť neplánuje zavádzať žiadne zmeny v systéme odmeňovania členov orgánov spoločnosti a zamestnancov výkonného manažmentu.
iii. Informácie o pevných a pohyblivých zložkách odmien, podmienkach odkladu výplaty a nepriznania odmeny a informácie o podmienkach výplaty odmeny v spojitosti s dosahovaním cieľov a výkonnosťou spoločnosti.	spĺňa	Systém odmeňovania zamestnancov výkonného manažmentu je popísaný v časti I, C, 4, v tomto Vyhlásení.
5. Informácie o členoch orgánov spoločnosti a zamestnancoch výkonného manažmentu spoločnosti najmä:	spĺňa	Predstavenstvo: Michal Špaňár, predseda, [REDACTED] Elena Májeková, člen, [REDACTED] Ryan Florijn, člen, [REDACTED] (do 30.6.2017), Boris Masloviec, člen, [REDACTED] (do 31.1.2017), Peter Polakovič, člen, [REDACTED] (do 9.1.2017), Jozef Koma, člen, [REDACTED] Tomáš Kalivoda, člen, [REDACTED] (od 30.1.2017), Marinus Johannes Scholten, člen, [REDACTED] (od 1.7.2017) Členovia predstavenstva sú súčasne riaditelia sekcií (zamestnanci výkonného manažmentu). Dozorná rada: Uco Pieter Vegter, predseda, [REDACTED], [REDACTED], [REDACTED] Frederik Hoogerbrug, člen, [REDACTED], Christiaan Simon Andreas Schonewille, člen, [REDACTED]

		[REDACTED] (do 11.1.2018), Dušan Zemánek, člen, [REDACTED] (do 9.7.2017), Martin Grešo, člen, [REDACTED], Linda Marilyn Phillips, člen, [REDACTED] [REDACTED] (od 1.2.2017), Andrej Orogváni, člen, bytom [REDACTED], Constantino Alves Mousinho, člen, [REDACTED] [REDACTED] (od 12.1.2018). Výbor pre audit (od 24.1.2017): Christiaan Simon Andreas Schonewille, predseda, [REDACTED], [REDACTED] (od 1.2.2017 do 11.1.2018), Linda Marilyn Phillips, člen, [REDACTED] [REDACTED] (od 1.2.2017), Thijs Arjen Bonsma, člen, [REDACTED] (od 1.2.2017 do 11.1.2018), Constantino Alves Mousinho, predseda, [REDACTED], [REDACTED] (od 12.1.2018), Randolph Gerwin Kobus, člen, [REDACTED] [REDACTED] (od 12.1.2018). Obchodnou adresou všetkých vyššie uvedených osôb je: Union poisťovňa, a. s., Karadžičova 10 (Bajkalská 29/A do 23.02.2018), 813 60 Bratislava Medzi vyššie uvedenými osobami nie je žiadny príbuzenský vzťah. Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy odsúdená za úmyselný trestný čin, trestný čin majetkovej povahy, trestný čin v súvislosti s výkonom riadiacej funkcie. Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy verejne obvinená zo strany regulačných orgánov a nebola jej súdom odňatá možnosť konať ako člen riadiacich a dozorných orgánov spoločnosti alebo konať v oblasti riadenia alebo vedenia akejkoľvek záležitosti spoločnosti. Spoločnosti nie sú známe žiadne iné aktivity vykonávané uvedenými osobami, ktoré by mali negatívny dopad na spoločnosť.
--	--	---

i. Informácie o kvalifikácii a skúsenostiach.	spĺňa	Riadiace skúsenosti a znalosti členov predstavenstva a zamestnancov výkonného manažmentu spoločnosti: <i>Michal Špaňár</i> r. 2000 – 2013 ING Group na pracovných pozíciách: r. 2000 – 2001 projektový manažér r. 2002 – 2003 obchodný riaditeľ r. 2004 – 2008 SulAmérica Seguros e Previdência, Brazília výkonný a štatutárny riaditeľ r. 2009 – 2010 ING Life Korea, Južná Kórea člen predstavenstva a výkonný riaditeľ r. 2010 – 2011 riaditeľ pre strategické projekty r. 2012 – 2013 riaditeľ obchodu pre dôchodkové produkty r. 2013 – 2014 Partners Financial Services, a.s. výkonný riaditeľ r. 2015 – doteraz Union poisťovňa, a.s. generálny riaditeľ a predseda predstavenstva Union zdravotná poisťovňa, a.s. generálny riaditeľ a predseda predstavenstva Riadiace znalosti Michala Špaňára sú z oblasti poisťovníctva a organizačnej a riadiacej činnosti spoločnosti.
--	--------------	--

		Elena Májeková r. 1992 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r. 1992 – 1995 samostatná odborná referentka likvidácie poistných udalostí r. 1995 – 1997 vedúca oddelenia poistenia majetku r. 1997 – 1997 riaditeľka odboru vzniku poistenia r. 1997 – 1999 riaditeľka úseku vzniku neživotného poistenia r. 1999 – doteraz riaditeľka sekcie r. 2006 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. člen predstavenstva a riaditeľ sekcie Riadiace skúsenosti Eleny Májekovej sú z oblasti poisťovníctva, najmä riadenia organizačných jednotiek zaoberajúcich sa vznikom produktov, administratívou v poisťovníctve, likvidáciou poistných udalostí, obchodu a marketingom. Riadiace znalosti uplatňuje od roku 1999 v predstavenstve spoločnosti a ako riaditeľka sekcie. Boris Masloviec (do 31.1.2017) r. 1996 – 2000 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG, Viedeň, asistent predstavenstva r. 1997 – 1998 Kooperatíva poisťovňa, a. s., člen dozornej rady r. 2000 – 2001 Kooperatíva poisťovňa, a. s., Bratislava
--	--	--

		asistent viceprezidenta pre ekonomiku r. 2001 – 2002 Winterthur Life, Pobočka Viedeň projektový manažér pre Slovensko r. 2002 – 2005 Credit Suisse Life & Pensions poisťovňa, a. s., člen predstavenstva, finančný riaditeľ r. 2002 – 2005 Credit Suisse Life & Pensions d. s. s., a. s. člen predstavenstva, finančný riaditeľ r. 2006 – 2007 Alpine Slovakia, s. r. o., Bratislava finančný riaditeľ r. 2007 – 31.1.2017 Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva r. 2007 – 31.1.2017 Union poisťovňa, a. s. riaditeľ sekcie Riadiace skúsenosti Borisa Maslovieca sú z oblasti ekonomiky a riadenia obchodu. Získané znalosti aplikoval v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie informatiky a životného poistenia. Peter Polakovič (do 9.1.2017) r. 2000 – 2002 Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., obchodný riaditeľ r. 2002 – 2004 QBE poisťovňa, a. s., vrchný riaditeľ obchodu a člen predstavenstva r. 2004 – 2005 Dôvera zdravotná poisťovňa, a. s., zástupca generálneho riaditeľa pre obchod a marketing r. 2006 – 2007 Slovenská pošta, a. s., vrchný riaditeľ úseku
--	--	--

		obchodu a marketingu r. 2008 – 2010 Pepper, s. r. o., konzultant a projektový manažér r. 2010 – 2016 Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva r. 2010 – 9.1.2017 Union poisťovňa, a. s., riaditeľ sekcie obchodu a marketingu Riadiace skúsenosti Petra Polakoviča sú z oblasti riadenia obchodu. Získané znalosti aplikoval v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie obchodu a marketingu. Ryan Florijn (do 30.6.2017) r. 2008 – 2014 Achmea B. V. vedúci zamestnanec divízie zdravia r. 2009 – 2014 Union zdravotná poisťovňa, a. s. člen dozornej rady r. 2014 – 30.6.2017 Union poisťovňa, a. s. riaditeľ sekcie ekonomiky a člen predstavenstva r. 2014 – 30.6.2017 Union zdravotná poisťovňa, a. s. riaditeľ sekcie a člen predstavenstva Riadiace skúsenosti pána Ryan Florijn sú z oblasti ekonomiky a zdravotného poistenia. Jozef Koma r. 2001 – doteraz Union poisťovňa, a. s.
--	--	--

		na pracovných pozíciách: r. 2001 – 2002 odborný referent na úseku životného poistenia r. 2002 – 2005 aktúar životného poistenia r. 2005 – 2012 zapožičaný pre Achmea B. V. a jeho dcérske spoločnosti (aktúar životného poistenia a zodpovedný aktúar) r. 2012 – 2015 riaditeľ úseku riadenia rizík a poistnej matematiky r. 2015 - doteraz riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky a člen predstavenstva r. 2012 – 2015 Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ úseku riadenia rizík r. 2015 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ sekcie riadenia rizík a člen predstavenstva Riadiace skúsenosti Jozefa Komu sú z oblasti riadenia rizík a poistnej matematiky. Získané znalosti aplikuje v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky. Tomáš Kalivoda (od 30.1.2017) r. 2005 – 2013 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s. na pracovných pozíciách: odborný asistent predstavenstva riaditeľ odboru servisu klientom regionálny riaditeľ r. 2013 – 1/2017 Groupama poisťovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu
--	--	--

		vedúci organizačnej zložky r. 1/2017 - doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. člen predstavenstva a riaditeľ sekcie r. 1/2017 - doteraz Union poisťovňa, a.s. riaditeľ sekcie komerčného poistenia a člen predstavenstva Riadiace skúsenosti Tomáša Kalivodu sú z oblasti riadenia obchodu a organizačnej a riadiacej činnosti poisťovne. <i>Marinus Johannes Scholten (od 1.7.2017)</i> r. 2007 – 2012 Nationale Nederlanden manažér kontrolingu rôznych obchodných jednotiek skupiny NN/ING r. 2012 – 3/2017 ING Greece / NN Hellas, Grécko na pozíciách finančný riaditeľ, podpredseda predstavenstva a zástupca generálneho riaditeľa r. 7/2017 - doteraz Union poisťovňa, a.s. člen predstavenstva a riaditeľ sekcie ekonomiky r. 8/2017 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. člen predstavenstva a riaditeľ sekcie ekonomiky Riadiace skúsenosti pána M. J. Scholten sú z oblasti ekonomiky a kontrolingu.
--	--	---

		Riadiace skúsenosti a znalosti členov dozornej rady: <i>Uco Pieter Vegter</i> r. 1994 – 2004 rôzne pracovné pozície v konzultačných spoločnostiach (LEK Consulting, Quios Inc. ATKearney) r. 2004 – 2014 ING Group rôzne pracovné pozície (generálny riaditeľ – ING Securities, riaditeľ obchodu a stratégie a finančný riaditeľ ING Life India) r. 2015 – doteraz Achmea B. V. generálny riaditeľ Division International <i>Frederik Hoogerbrug</i> r. 2003 – 2010 Achmea B. V., Holandsko na pracovných pozíciách: riaditeľ divízie riaditeľ pre európske záležitosti r. 2003 – 2005 paralelne viceprezident PZU Zycie SA, Varšava, Poľsko r. 2010 – 2011 Achmea B. V. konzultant divízie pre medzinárodné aktivity r. 2011 – doteraz Fred Hoogerbrug Consultancy B. V. generálny riaditeľ
--	--	---

		Christiaan Simon Andreas Schonewille (do 11.1.2018) r. 1997 – 2006 člen predstavenstva v spoločnostiach patriacich do skupiny Achmea (Avéro Schadeverzekering NV, Achmea Schadeverzekeringen NV, Achmea Schade Seviles BV) r. 2006 – 2012 Centraal Beheer Achmea, člen predstavenstva r. 2013 Achmea Schadeverzekeringen NV, člen predstavenstva r. 2013 – 2017 Achmea B. V. riaditeľ pre poistenie Ch. S. A. Schonewille má riadiace skúsenosti v oblasti neživotného poistenia. Dušan Zemánek (do 9.7.2017) r. 1995 – 2017 Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r. 1995 – 2001 referent v odbore poistenia majetku r. 2001 – 2017 riaditeľ úseku neživotného poistenia Riadiace skúsenosti Dušana Zemánka sú z oblasti riadenia projektov, riadenia tímov. Získané znalosti využíva v spoločnosti ako riaditeľ úseku neživotného poistenia a ako člen dozornej rady spoločnosti, volený zamestnancami. Martin Grešo r. 2003 – doteraz Union poisťovňa, a. s.
--	--	---

		na pracovných pozíciách: r. 2003 – 2007 právnik r. 2007 – 2010 právnik a compliance officer r. 2010 – doteraz riaditeľ právneho odboru (od roku 2015 odbor bol premenovaný na úsek právny a compliance) r. 2015 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ úseku právneho a compliance Martin Grešo má riadiace znalosti a skúsenosti z oblasti práva. Získané znalosti využíva v spoločnosti ako riaditeľ úseku právneho a compliance a ako člen dozornej rady spoločnosti volený zamestnancami. <i>Linda Marilyn Phillips (od 1.2.2017)</i> r. 2001 – 2004 First Insurance Company of Hawaii (CNA Insurance) zodpovedný aktuár r. 2004 – 2006 Guy Carpenter Benelux (Marsh & McLennan) podpredseda predstavenstva r. 2006 – doteraz Achmea B. V. na pracovných pozíciách: aktuár neživotného poistenia manažér riadenia rizík L. M. Phillips má skúsenosti v oblasti poistnej matematiky a riadenia rizík.
--	--	---

		Constantino Alves Mousinho (od 12.1.2018) r. 1987 – 1998 Banco Comercial Portugues, Portugalsko zástupca riaditeľa interného auditu, neskôr manažér zodpovedný za finančnú konsolidáciu a výkazníctvo r. 1998 – 2004 Eureka B. V. (t. č. Achmea B. V. finančný kontrolór r. 2004 – 2006 Banco Comercial Portugues, Portugalsko vedúci manažér zodpovedný za kalkulácie aktív r. 2006 – 2014 Interamerica Group, Grécko vedúci zamestnanec zodpovedný za financie a riadenie rizík, člen predstavenstva r. 2014 – 2017 Eureka Sigorta, Turecko vedúci zamestnanec zodpovedný za financie a riadenie rizík, člen predstavenstva r. 2017 – doteraz Achmea B. V. riaditeľ pre financie a stratégiu C. A. Mousinho má skúsenosti v oblasti ekonomiky a riadenia rizík. Andrej Orogváni (od 10.7.2017) r. 2008 – 2011 M.C. Triton konzultant r. 2011 – 2013 Holcim Slovensko a.s manažér rozvoja zamestnancov
--	--	--

		r. 2013 – 2014 Holcim Services EMEA, Madrid manažér rozvoja zamestnancov r.2015 – doteraz Union poisťovňa, a. s. Union zdravotná poisťovňa, a.s. na pracovných pozíciách manažér tréningu a rozvoja zamestnancov a manažér riadenia zmeny Andrej Orogváni má riadiace skúsenosti v oblasti rozvoja a vzdelávania zamestnancov, ako aj s implementáciou veľkých zmenových projektov. Tieto skúsenosti využíva v spoločnosti na svojej súčasnej pozícii a ako člen dozornej rady spoločnosti volený zamestnancami. Riadiace skúsenosti a znalosti členov výboru pre audit: <i>Christiaan Simon Andreas Schonewille</i> (od 1.2.2017 do 11.1.2018) – vid' vyššie v tejto časti Vyhlásenia. <i>Linda Marilyn Phillips</i> (od 1.2.2017) – vid' vyššie v tejto časti Vyhlásenia <i>Thijs Arjen Bonsma</i> (od 1.2.2017 do 11.1.2018). r. 2005 – 2017 Achmea B. V. zodpovedný za oblasti plánovania a controllingu v r. 2008 až 2014 bol vyslaný do dcérskej spoločnosti Achmea B. V. Interamerican Insurance, Grécko
--	--	--

		Od r. 2014 pracoval na Division International Achmea B. V. a zároveň je členom výboru pre audit v sesterských spoločnostiach Union poisťovne – Eureka Sigorta, Turecko, Union zdravotná poisťovňa, a.s. a Interamerican Insurance, Grécko Thijs Arjen Bonsma má skúsenosti v oblasti financií, plánovania a kontroľingu. Constantino Alves Mousinho (od 12.1.2018) – viď vyššie v tejto časti Vyhlásenia Randolf Gerwin Kobus (od 12.1.2018) r. 1995 – 2010 Centraal Beheer (poisťovacia spoločnosť), Holandsko na rôznych pozíciách (upisovateľ poistného rizika, manažér vývoja produktov) r. 2010 – doteraz Achmea B. V. senior manažér zodpovedný za vývoj poistných produktov R. G. Kobus má skúsenosti z oblasti vývoja produktov.
ii. Informácie o spôsobe a podmienkach výberu osoby.	spĺňa	Kandidátov na člena dozornej rady a člena výboru pre audit môže navrhnúť ktorýkoľvek akcionár spoločnosti. Kandidáta na člena predstavenstva môže navrhnúť ktorýkoľvek člen dozornej rady. Člen orgánu spoločnosti musí byť dôveryhodný a odborne spôsobilý, pričom členovia predstavenstva a vyšší manažment musia mať spoločne primeranú kvalifikáciu, skúsenosti a znalosti minimálne v týchto oblastiach: poistných a finančných trhov, obchodnej stratégie a obchodného modelu, systému správy a riadenia, finančných a aktuárskych analýz a právnych predpisov upravujúcich poisťovníctvo a dohľad nad poisťovníctvom.

iii. Informácie o vlastníctve akcií alebo iných finančných nástrojov emitovaných spoločnosťou alebo opciách na nákup takýchto finančných nástrojov.	spĺňa	Žiadny člen orgánu spoločnosti a vyššieho manažmentu nevlastní akcie spoločnosti a ani iné finančné nástroje emitované spoločnosťou. Rovnako žiadny člen orgánu spoločnosti a vyššieho manažmentu nevlastní opcie na nákup takýchto finančných nástrojov.
iv. Členstvo v orgánoch iných spoločností alebo zastávaní výkonných funkcií v iných spoločnostiach.	spĺňa	<u>Členovia predstavenstva</u> <i>Michal Špaňár</i>, predseda predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 12.10.2015 <i>Elena Májeková</i>, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.9.2006 Slovenský jadrový poisťovací pool – predseda <i>Boris Masloviec</i>, člen predstavenstva (do 31.1.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.11.2007 do 31.1.2017 <i>Peter Polakovič</i>, člen predstavenstva (do 9.1.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.12.2010 do 2.12.2016

		<i>Ryan Florijn</i>, člen predstavenstva (do 30.6.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.6.2014 do 1.6.2017 <i>Jozef Koma</i>, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.7.2015 <i>Tomáš Kalivoda</i>, člen predstavenstva (od 30.1.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 30.1.2017 <i>Marinus Johannes Scholten</i>, člen predstavenstva (od 1.7.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 7.8.2017 <u>Členovia dozornej rady</u> <i>Uco Pieter Vegter</i>, predseda dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda dozornej rady od 7.12.2015
--	--	---

		Frederik Hoogerbrug, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne Christian Simon Andreas Schoneville (od 1.2.2017 do 11.1.2018) iné aktivity, významné pre spoločnosť Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen dozornej rady od 1.3.2014 Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda výboru pre audit do 11.1.2018 Dušan Zemánek, člen dozornej rady (do 9.7.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne Martin Grešo, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne Linda Marilyn Phillips, člen dozornej rady (od 1.2.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen výboru pre audit
--	--	---

		Andrej Orogváni, člen dozornej rady (od 10.7.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne Constantino Alves Mousinho, člen dozornej rady (od 12.1.2018) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda výboru pre audit od 12.1.2018 <u>Členovia výboru pre audit (od 1.2.2017):</u> Christian Simon Andreas Schoneville (od 1.2.2017 do 11.1.2018) iné aktivity, významné pre spoločnosť Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen dozornej rady od 1.3.2014 Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda výboru pre audit do 11.1.2018 Linda Marilyn Phillips, člen výboru pre audit (od 1.2.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen výboru pre audit Thijs Arhen Bonsma, člen výboru pre audit (od 1.2.2017 do 11.1.2018) iné aktivity, významné pre spoločnosť Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen výboru pre audit (do 11.1.2018)
--	--	--

		Constantino Alves Mousinho, predseda výboru pre audit (od 12.1.2018) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda výboru pre audit od 12.1.2018 Randolf Gerwin Kobus, člen výboru pre audit (od 12.1.2018) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen výboru pre audit od 12.1.2018
v. Informácia o skutočnosti, či je takýto člen orgánu spoločnosti alebo člen výkonného manažmentu spoločnosti považovaný za nezávislého.	spĺňa	Uco Pieter Vegter, Frederik Hoogerbrug, Christian Simon Andreas Schoneville, Linda Marilyn Phillips a Constantino Alves Mousinho a všetci členovia výboru pre audit sú považovaní za nezávislých, keďže nie sú majetkovo alebo osobne prepojení so spoločnosťou a nemajú žiadny príjem od spoločnosti. Ostatní členovia orgánov spoločnosti sú závislí, a to vzhľadom na to, že sú zároveň v pracovnom pomere v spoločnosti, a teda majú od nej príjem.
6. Transakcie spriaznených osôb ¹¹ .		
i. Informácie o transakciách so spriaznenými osobami a ich závažnosti a podmienkach.	spĺňa	Transakcie so spriaznenými stranami nie sú podmienkami odlišné od transakcií s inými stranami.
ii. Informácie o transakciách so spriaznenými osobami sú uverejňované nepretržite s výnimkou opakujúcich sa transakcií za bežných trhových podmienok, zverejňovaných v pravidelných správach..	spĺňa	V roku 2017 nebola vykonaná žiadna transakcia so spriaznenou osobou.

¹¹ § 59a zákona č. 513/1991 Zb. Obchodný zákonník

7. Rizikové faktory:		
i. Informácie o predvídateľných rizikách v závislosti od oblasti podnikateľskej činnosti spoločnosti.	spĺňa	Spoločnosť pravidelne na svojej webovej stránke zverejňuje Správu o solventnosti a finančnom stave, ktorá okrem iného detailne pojednáva o citlivosti hospodárenia spoločnosti na jednotlivé rizikové faktory; a to v oblasti upisovacieho rizika, trhového rizika, kreditného rizika, rizika likvidity a operačného rizika. Okrem tejto správy spoločnosť pravidelne vykonáva Vlastné posúdenie rizika a solventnosti, Analýzu strategických rizík a na štvrťročnej báze sleduje kľúčové rizikové faktory definované rizikovým apetítom spoločnosti. Na základe týchto správ spoločnosť považuje za hlavné riziká klimatické zmeny, časté legislatívne zmeny s dopadom na poistný sektor a prostredie nízkych úrokových mier. Tieto informácie je možné nájsť v rovnakých analýzach ako sú uvedené v bode 7.i.
ii. Informácie o predvídateľných rizikách spojených s lokalitami, v ktorých spoločnosť pôsobí, so závislosťou od komodít, surovín alebo odberateľov a klientov, rizikách finančného trhu, najmä úrokových a menových rizikách, rizikách derivátových a podsúvahových transakciách, rizikách obchodnej stratégie a environmentálnych rizikách.	spĺňa	
8. Záležitosti týkajúce sa zamestnancov a iných záujmových skupín spoločnosti.	spĺňa	V spoločnosti pôsobí odborová organizácia. Dvaja členovia dozornej rady sú volení zamestnancami.
9. Zloženie a činnosť orgánov spoločnosti a stratégie v oblasti správy a riadenia spoločností¹².		

¹² § 20 ods. 6 písm. a), b), c), e) a f)

i. Informácia o vnútornom usporiadaní, zložení a činnosti orgánov spoločnosti.	spĺňa	Najvyšším orgánom spoločnosti je valné zhromaždenie. Ďalšími orgánmi spoločnosti sú dozorná rada, ktorá si zriadila poradný orgán pre otázky odmeňovania vyššieho manažmentu a systémov odmeňovania zamestnancov s názvom Výbor pre odmeňovanie, výbor pre audit a predstavenstvo. Vzájomné vzťahy orgánov spoločnosti sú popísané v stanovách spoločnosti.
ii. Informácia o stratégií v oblasti správy, vrátane zverejnenia kódexu správy, ktorým sa spoločnosť riadi a spôsobe jeho implementácie.	spĺňa	Spoločnosť prijala tento Kódex. Kódex je zverejnený na www.cecga.org .
iii. Informácia o rozdelení právomocí medzi orgány spoločnosti a členov vyššieho manažmentu spoločnosti.	spĺňa	Rozdelenie právomoci medzi orgány spoločnosti je popísané v stanovách spoločnosti a štatúte predstavenstva.
<i>Spoločnosť zverejňuje stanovy, zakladajúce listiny orgánov a výborov spoločnosti.</i>	spĺňa	Každý návrh zmeny stanov je zasielaný akcionárom spolu s pozvánkou na valné zhromaždenie a zverejňovaný na webovom sídle spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia. Úplné znenie stanov je zverejňované v Centrálnnej evidencii regulovaných informácií vedenej Národnou bankou Slovenska.
B. Spoločnosť zverejňuje informácie v súlade s platnými požiadavkami a štandardmi účtovníctva a finančného a nefinančného výkazníctva¹³.	spĺňa	_____
C. Audit spoločnosti vykonáva nezávislá, kompetentná a kvalifikovaná audítorská spoločnosť.		
i. Spoločnosť má zriadený Výbor pre audit, ktorý dohliada na vykonávanie interného a externého auditu.	spĺňa	Výbor pre audit bol zriadený rozhodnutím valného zhromaždenia dňa 24.1.2017.

¹³ Napr. § 20 Zákona

ii. Spoločnosť uplatňuje pravidlá pre minimalizáciu konfliktu záujmov pri výkone externého auditu.	spĺňa	Spoločnosť externým auditom poveruje zahraničnú renomovanú audítorskú spoločnosť (PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.). Audítora povereného overením účtovnej závierky schvaľuje valné zhromaždenie spoločnosti na návrh výboru pre audit vždy na konkrétny kalendárny rok. Odmenu audítora a plán činnosti audítora schvaľuje dozorná rada spoločnosti.
<i>Spoločnosť zverejňuje opatrenia na zvýšenie nezávislosti externého auditu napr. zákaz alebo obmedzenie vykonávania neauditorských služieb externým audítorm, zverejňovanie platieb za neauditorské služby, uplatňovanie pravidelnej rotácie audítorov, pevné funkčné obdobie, zákaz zdieľaných auditov alebo zamestnávania audítorov počas určitého obdobia.</i>	spĺňa	Odmenu audítora a plán činnosti audítora schvaľuje dozorná rada spoločnosti. V období od 1.1.2017 do 31.12.2017 poskytol audítor Spoločnosti nasledujúcu neauditorskú službu: - účasť v ročnom prieskume, ktorý bol zameraný na porovnávanie výšky miezd - Paywell. Táto služba bola poskytnutá bezplatne.
D. Externý audítor sa zodpovedá priamo akcionárom.		
<i>Za dobrú prax sa považuje, ak externého audítora určuje priamo valné zhromaždenie spoločnosti.</i>	spĺňa	Audítora povereného overením účtovnej závierky schvaľuje valné zhromaždenie spoločnosti na návrh výboru pre audit vždy na konkrétny kalendárny rok.
E. Spoločnosť zabezpečuje pre akcionárov a iné zainteresované osoby zhodný a nediskriminačný prístup k relevantným informáciám.		
i. Prístup k relevantným informáciám o spoločnosti nie je podmienený splnením neodôvodnených administratívnych alebo finančných podmienok.	spĺňa	Spoločnosť zverejňuje relevantné informácie o svojej činnosti vo forme výročnej správy a polročnej správy na internetovej stránke spoločnosti www.union.sk a v Centrálnej evidencii regulovaných informácií vedenej Národnou bankou Slovenska.

ii. Zverejňovanie relevantných informácií je vykonávané pravidelne a v prípade výskytu závažných okolností aj <i>ad hoc</i> .	spĺňa	_____
---	-------	-------

V. PRINCÍP: ZODPOVEDNOSŤ ORGÁNOV SPOLOČNOSTI		
A. Konanie členov orgánov na základe úplných informácií v záujme spoločnosti a akcionárov.	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia (stručný popis)
i. Členovia orgánov spoločnosti konajú s odbornou starostlivosťou.	spĺňa	_____
ii. Členovia orgánov spoločnosti konajú v súlade so zásadou lojality voči spoločnosti a všetkým jej akcionárom.	spĺňa	Systém odmeňovania je zameraný na dlhodobé dosahovanie cieľov spoločnosti.
iii. Členovia orgánov spoločnosti nezverejňujú dôverné informácie, ktoré by mohli poškodiť spoločnosť alebo akcionárov.	spĺňa	Spoločnosť má prijaté pravidlá pre nakladanie s dôvernými informáciami.
iv. Členovia dozorných orgánov spoločnosti sa nepodieľajú na bežnom každodennom riadení spoločnosti.	spĺňa	Členovia dozornej rady nie sú v pracovnom pomere so spoločnosťou. Výnimkou sú dvaja členovia dozornej rady volených zamestnancami, ktorí sú zároveň zamestnancami spoločnosti.

<i>Orgány spoločnosti uplatňujú náležitú starostlivosť aj voči iným zainteresovaným stranám, vrátane zamestnancov, veriteľov, zákazníkov, dodávateľov a miestnej komunity.</i>	spĺňa	Súčasťou obchodného plánu spoločnosti sú aj aktivity zamerané na zainteresované strany.
B. Spravodlivé zaobchádzanie členov orgánov s akcionármi v prípade, ak môžu mať rozhodnutia orgánov spoločnosti rôzne dopady na rozličné skupiny akcionárov.	spĺňa	V roku 2017 neboli prijaté žiadne takéto rozhodnutia.
C. Uplatňovanie etických štandardov.		
i. Existencia etického kódexu s platnosťou pre celú spoločnosť.	spĺňa	Spoločnosť prijala v roku 2015 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Dodržiavaniu etických a firemných hodnôt obsiahnutých v etickom kódexe spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
ii. Jednoznačné kritériá etického kódexu adresujúce možné konflikty záujmov, vrátane obchodovania s akciami.	spĺňa	Spoločnosť prijala v roku 2015 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Pravidlá pre obchodovanie s akciami sú bližšie popísané v internom predpise spoločnosti (pravidlá pre nakladanie s dôvernými informáciami).
iii. Odrádzanie od praktík, ktoré neprispievajú k dlhodobým záujmom spoločnosti a jej akcionárov a môžu vyvolať právne riziko a ohroziť reputáciu (napr. agresívna snaha o vyhýbanie sa daňovej povinnosti).	Spĺňa	Spoločnosť prijala v roku 2015 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Dodržiavaniu etických a firemných hodnôt obsiahnutých v etickom kódexe spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
iv. Orgány spoločnosti zaviedli vlastné etické normy a garantujú ich implementáciu.	spĺňa	Spoločnosť prijala v roku 2015 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Dodržiavaniu etických a firemných hodnôt obsiahnutých v etickom kódexe spoločnosť venuje náležitú pozornosť.

D. Zabezpečenie kľúčových funkcií: ¹⁴		
1. Usmerňovanie a revidovanie stratégií spoločnosti, postupov pre riadenie rizika, rozpočet, obchodný plán, stanovenie výkonnostných cieľov a monitorovanie ich implementácie, zabezpečenie dozoru nad veľkými kapitálovými transakciami.	spĺňa	Súčasťou definovania obchodného plánu spoločnosti je aj Vlastné posúdenie rizika a solventnosti spoločnosti. Táto analýza monitoruje súlad obchodnej stratégie a objemu kapitálu na eliminovanie nepriaznivého vývoja ziskových indikátorov spoločnosti a tým znižuje riziko úpadku spoločnosti. Analýza sa okrem sledovania obchodného plánu zameriava aj na posúdenie finančnej stability spoločnosti pri extrémnych scenároch – stresové scenáre. V nadväznosti na túto analýzu spoločnosť definuje svoj rizikový apetít, kde pojednáva o svojej miere tolerancie voči jednotlivým typom rizík v nasledujúcom období. Následne v priebehu roka spoločnosť sleduje kľúčové rizikové indikátory, ktoré zabezpečujú monitorovací mechanizmus naplňovania rizikového apetítu spoločnosti. Spoločnosť taktiež sleduje strategické riziká, ktoré môžu ohroziť naplnenie stratégie spoločnosti. Tieto riziká sú štvrtročne vyhodnocované Výborom pre investície a riadenie rizík a následne komunikované predstavenstvu a dozornej rade.
2. Monitorovanie efektívnosti správy a riadenia a zavádzanie zmien podľa potreby.	spĺňa	_____
<i>Sebahodnotenie orgánov spoločnosti na ročnej báze, zverejnenie takéhoto hodnotenia vo výročnej správe, prípadne aj kontrola sebahodnotenia nezávislou entitou alebo výborom pre audit.</i>	nespĺňa	Členovia predstavenstva sú raz ročne hodnotení predsedom dozornej rady.
3. Personálna politika týkajúca sa vyššieho manažmentu, vrátane výberu, odmeňovania, monitorovania a dohľadu nad plánovaním nástupníctva¹⁵.	spĺňa	Dohľad nad plánovaním nástupníctva pri členoch orgánov spoločnosti a vyššom manažmente je v zodpovednosti dozornej rady, ktorej v tejto oblasti pomáha jej poradný orgán výbor pre odmeňovanie.

¹⁴ § 20 ods. 6 písm. b) a f) a § 20 ods. 7 písm. i) Zákona

¹⁵ §20 ods. 7 písm. g) zákona o účtovníctve

<i>Poverenie odvolávaním členov orgánov spoločnosti dozornú radu (v záujme účinnejšieho monitorovania a vyššej flexibility (bez vplyvu na možnosť valného zhromaždenia aktívne sa na procese podieľať).</i>	<i>častočne spĺňa</i>	Členov predstavenstva spoločnosti volí a odvoláva dozorná rada.
4. Odmeňovanie v súlade s dlhodobými záujmami spoločnosti a akcionárov.		
i. Postupy pre krytie platieb pri najímaní a/alebo pri ukončení zmluvy s členom manažmentu.	spĺňa	Postupy schvaľuje dozorná rada, pričom v tejto oblasti je jej poradným orgánom výbor pre odmeňovanie. Nie sú uzatvárané osobitné dohody s členmi manažmentu ohľadne platieb pri ukončení zmluvy.
<i>Zverejňovanie informácie o systéme odmeňovania týkajúceho sa orgánov spoločnosti a vyššieho manažmentu, obsahujúceho merateľné štandardy prioritizujúce dlhodobější záujmy spoločnosti.</i>	<i>spĺňa</i>	Členovia orgánov spoločnosti nie sú odmeňovaní. Odmeňovanie členov vyššieho manažmentu je dvojzložkové a pozostáva so základnej mzdy a variabilnej zložky mzdy. Vznik nároku na variabilnú zložku mzdy je závislý od splnenia individuálnych cieľov člena vyššieho manažmentu, od výsledkov spoločnosti a od výsledkov skupiny, do ktorej patrí spoločnosť (Achmea B. V.). Výška variabilnej zložky mzdy nesmie byť vyššia ako 100% základnej mzdy zamestnanca. Konkrétne kritériá pre variabilnú zložku mzdy schvaľuje dozorná rada spoločnosti na základe odporúčania výboru pre odmeňovanie. Výplata variabilnej zložky mzdy je rozdelená do dvoch častí. Prvá časť vo výške 50% je vyplatená bezprostredne po hodnotenom kalendárnom roku. Výplata druhej časti variabilnej zložky mzdy vo výške 50% je odložená na päť rokov. Spoločnosť má právo požadovať od člena vyššieho manažmentu vrátenie vyplatennej variabilnej zložky mzdy a nevyplatiť mu odloženú časť variabilnej zložky mzdy, ak mu táto bola pridelená na základe poskytnutia nepravdivých informácií, ak je správanie zamestnanca v rozpore s hodnotami spoločnosti, alebo ak zamestnanec spôsobil výrazné zhoršenie finančnej situácie spoločnosti alebo jej úpadok.

<i>Existencia ustanovení pre vrátenie a postupné odňatie výkonnostnej odmeny v prípade manažérskej sprenevery alebo iných porušení povinností.</i>	<i>spĺňa</i>	Spoločnosť má právo požadovať od člena vyššieho manažmentu vrátenie vyplatenej variabilnej zložky mzdy a nevyplatiť mu odloženú časť variabilnej zložky mzdy, ak mu táto bola pridelená na základe poskytnutia nepravdivých informácií, ak je správanie zamestnanca v rozpore s hodnotami spoločnosti, alebo ak zamestnanec spôsobil výrazné zhoršenie finančnej situácie spoločnosti alebo jej úpadok.
5. Transparentnosť procesu menovania a voľby členov orgánov.¹⁶		
i. Aktívna úloha akcionárov pri nominácii a voľbe členov orgánov spoločnosti.	čiastočne spĺňa	Členov dozornej rady a výboru pre odmeňovanie volí valné zhromaždenie, pričom ktorýkoľvek akcionár môže navrhnúť svojho kandidáta. Členov predstavenstva volí dozorná rada.
i. Zabezpečenie transparentných postupov orgánmi spoločnosti alebo výborom pre nominácie.	spĺňa	<i>Pravidlá na voľbu a odvolanie členov predstavenstva sú určené v stanovách spoločnosti, čl. IX - Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je tri roky. Funkčné obdobie člena predstavenstva môže skončiť skôr aj</i> - vzdaním sa funkcie člena predstavenstva, a to najskôr dňom, kedy písomné vzdanie sa funkcie je doručené spoločnosti, príp. iným neskorším dňom uvedeným v oznámení o vzdaní sa funkcie, - alebo odvolaním z funkcie člena predstavenstva, - alebo dňom smrti člena predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva sa zníži pod troch, je dozorná rada povinná ihneď doplniť voľbou nových členov predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva neklesol pod troch, môže predstavenstvo vymenovať náhradných členov do najbližšieho zasadania dozornej rady. Predsedu predstavenstva určuje dozorná rada.

¹⁶ §20 ods. 7 písm. g) zákona o účtovníctve

ii. Zadefinovanie všeobecného a individuálneho profilu členov orgánov, ktoré by mohla spoločnosť potrebovať, berúc do úvahy znalosti, kompetencie a odbornosť, a identifikovanie potenciálnych kandidátov	spĺňa	Člen orgánu spoločnosti musí byť dôveryhodný a odborne spôsobilý, pričom členovia predstavenstva a vyšší manažment musia mať spoločne primeranú kvalifikáciu, skúsenosti a znalosti minimálne v týchto oblastiach: poisťných a finančných trhov, obchodnej stratégie a obchodného modelu, systému správy a riadenia, finančných a aktuárskych analýz a právnych predpisov upravujúcich poisťovníctvo a dohľad nad poisťovníctvom.
6. Monitorovanie a riadenie potenciálnych konfliktov záujmov členov orgánov, manažmentu a akcionárov.		
i. Orgány spoločnosti dohliadajú na systémy vnútornej kontroly v oblasti finančného výkazníctva a využívania majetku s cieľom ochrany pred nevhodnými transakciami so spriaznenými osobami.	spĺňa	Spoločnosť má zavedené pravidlá pre nakladanie s dôvernými informáciami, ktorých súčasťou sú aj pravidlá pre monitoring transakcií so spriaznenými osobami. Rovnako má spoločnosť zavedené pravidlá pre konflikt záujmov.
ii. Ak je výkonom poverený interný audítor alebo iné osoby, mali by mať priamy prístup k orgánom spoločnosti.	spĺňa	Monitorovaním a riadením potenciálnych konfliktov záujmov je poverený riaditeľ úseku právny a compliance a compliance officer, ktorí majú neobmedzený prístup k orgánom spoločnosti.
iii. Spoločnosť podporuje nahlasovanie neetického a nezákonného konania bez obavy z postihu, existencia kontaktného miesta pre nahlasovanie a následnej ochrany.	spĺňa	V spoločnosti je zavedený mechanizmus na oznamovanie závažnej protispoločenskej činnosti (whistleblowing), ktorú vykonávajú pracovníci úseku právneho a compliance. Je zaručená anonymita oznamovateľa prešetrovania podaní, ochrana oznamovateľa a nestranné prešetrenie jeho podnetu.

7. Zabezpečenie integrity systému účtovníctva, vrátane nezávislého auditu a systému riadenia rizika.		
i. Stanovenie jednoznačných hraníc zodpovednosti vo všetkých segmentoch organizácie.	splňa	Spoločnosť má zavedený organizačný poriadok, ktorý definuje zodpovednosti jednotlivých útvarov spoločnosti. V rámci spoločnosti je zavedený trojúrovňový obranný model, kde prvú líniu tvoria útvary, ktoré vykonávajú jednotlivé činnosti a sú primárne zodpovedné za riadenie svojich aktivít. Druhá obranná línia je tvorená aktuárskou funkciou, funkciou riadenia rizík a funkciou súladu s legislatívou (compliance). Tieto funkcie majú kontrolnú úlohu v rámci spoločnosti a sledujú mieru rizika na makroúrovni ako aj poskytujú prvok nezávislosti pri posúdení efektívnosti kontrolných činností vykonávaných prvou obrannou líniou. Tretiu obrannú líniu tvorí funkcia vnútorného auditu.
ii. Zabezpečenie náležitého dohľadu, systému vnútorného auditu.	splňa	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.
iii. Rozšírenie vnútorných postupov aj na dcérske spoločnosti, prípadne aj tretie strany (sprostredkovatelia, dodávatelia, zmluvné strany...).	splňa	Spoločnosť nemá dcérske spoločnosti. V prípade, ak sa spoločnosť rozhodla zveriť tretej osobe výkon kritických alebo dôležitých operačných činností alebo funkcií, potom je táto tretia osoba povinná primerane nastaviť svoje systémy vnútornej kontroly. Podrobnosti sú upravené v internom predpise spoločnosti.
<i>Vypracovanie efektívnych programov vnútornej kontroly, etiky a dodržiavania zákonov a iných predpisov a štandardov.</i>	splňa	Spoločnosť má zavedené interné predpisy v oblasti riadenia rizík, vnútornej kontroly, dodržiavania súladu s predpismi (compliance) a v oblasti vnútorného auditu.
8. Dohľad nad zverejňovaním informácií a komunikáciou s okolím.	splňa	Spoločnosť má vypracovaný interný predpis o plnení oznamovacích povinností s jasným rozdelením zodpovedností za plnenie jednotlivých oznamovacích povinností.

Vymenovanie pracovníka pre plnenie informačných povinností spoločnosti, ktorý sa priamo zodpovedá orgánom spoločnosti.	nesplňa	
E. Objektívnosť a nezávislosť orgánov spoločnosti.		
i. Nezávislosť členov dozornej rady.	spĺňa	Štyria členovia dozornej rady - Uco Pieter Vegter, Frederik Hoogerbrug, Christian Simon Andreas Schoneville (resp. Constantino Alves Mousinho) a Linda Marilyn Phillips - sú považovaní za nezávislých, keďže nie sú majetkovo alebo osobne prepojení so spoločnosťou a nemajú žiadny príjem od spoločnosti.
ii. Ponímanie nezávislosti.	spĺňa	Za nezávislú sa považuje osoba, ktorá nie je majetkovo alebo osobne prepojená so spoločnosťou a nemá žiadny príjem od spoločnosti.
Orgány uvádzajú, ktorých členov považujú za nezávislých, ako aj kritériá pre toto rozhodnutie..	spĺňa	
1. Orgány spoločnosti by mali poveriť dostatočný počet nevýkonných členov úlohami, kde hrozí riziko konfliktu záujmov a zväziť vytvorenie osobitných výborov s určitým minimálnym počtom nevýkonných členov, resp. zložených výlučne z nevýkonných členov.	spĺňa	
2. Existencia, zloženie a činnosť výborov.		
i. Výbor pre menovanie /nominácie.	nesplňa	Spoločnosť nemá zriadený výbor pre menovanie.
ii. Výbor pre odmeňovanie.	spĺňa	Spoločnosť má zriadený Výbor pre odmeňovanie, ktorý je poradným orgánom dozornej rady pre otázky odmeňovania.
iii. Výbor pre audit.		Spoločnosť má zriadený Výbor pre audit. Výbor pre audit sleduje efektivitu vnútornej

	spĺňa	kontroly, vnútorného auditu, externého auditu, efektívnosť vypracovávaní a predkladania správ o solventnosti a finančnom stave spoločnosti, efektívnosť systému riadenia rizík v spoločnosti a dodržiavanie súladu činnosti spoločnosti s právnymi predpismi.
3. Kvalifikácia a skúsenosti členov orgánov spoločnosti a funkcie v iných spoločnostiach.		
i. Funkcie v iných spoločnostiach nemajú negatívny vplyv na ich výkonnosť.	spĺňa	Členovia orgánov spoločnosti prijímajú len také ďalšie záväzky, aby nebola negatívne obmedzená ich výkonnosť. Pre viac informácií viď časť tohto Vyhlásenia s názvom „ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ“.
4. Pravidelne sebahodnotenie výkonnosti orgánov spoločnosti, vrátane vyhodnocovania správnosti zloženia odbornosti a kompetencií.	spĺňa	Pri členoch orgánov spoločnosti prebieha minimálne raz za tri roky proces hodnotenia, ktorého súčasťou je aj sebahodnotenie a je vykonávané nezávislou stranou. Pri členoch predstavenstva prebieha hodnotenie raz za rok a vykonáva ho predseda dozornej rady.
i. Vzdelávanie členov orgánov a ich dobrovoľné vyhodnocovanie.	spĺňa	Spoločnosť vytvára podmienky na vzdelávanie členov svojich orgánov a zamestnancov.
F. Právo členov orgánov na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám.	spĺňa	Podľa stanov spoločnosti členovia orgánov spoločnosti majú neobmedzený prístup k všetkým informáciám o spoločnosti s tým, že zamestnanci spoločnosti sú povinní poskytnúť im požadovanú súčinnosť.
G. Mechanizmy pre uľahčenie prístupu k informáciám a vzdelávanie zástupcov zamestnancov v orgánoch spoločnosti.		
i. Zástupcovia zamestnancov majú rovnaké povinnosti a úlohy ako ostatní členovia dozornej rady.	spĺňa	_____

ii. Existencia postupov pre zvyšovanie nezávislosti zamestnancov od manažmentu spoločnosti, vrátane ich transparentného vymenovania, pravidelného zodpovedania sa zamestnancom (rešpektujúc zásady dôvernosti informácií) a manažment konfliktu záujmov.	spĺňa	Voľby členov dozornej rady zo strany zamestnancov sú organizované odborovou organizáciou. Funkčné obdobie člena dozornej rady je tri roky.
H. Opis politiky rozmanitosti	-----	Spoločnosť definovala vo svojom internom predpise požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť členov predstavenstva spoločnosti a jej zamestnancov. Pri vyhodnocovaní odbornej spôsobilosti členov predstavenstva je zároveň zohľadňovaná požiadavka, aby všetci členovia predstavenstva mali spoločne primeranú kvalifikáciu, skúsenosti a znalosti minimálne v oblastiach poisťných a finančných trhov, obchodnej stratégie a obchodného modelu, systému správy a riadenia, finančných a aktuárskych analýz a právnych predpisov upravujúcich poisťovníctvo a dohľad nad poisťovníctvom. Týmto je zabezpečené splnenie požiadavky rozmanitosti vo vzťahu k vzdelaniu a profesijným skúsenostiam. Spoločnosť nemá zavedené pravidlá pre rozmanitosť zastúpenia v jej orgánoch z hľadiska veku a pohlavia, keďže uplatňuje pravidlo že do orgánov ustanovuje osoby, ktoré odborne, ľudsky a skúsenosťami najviac vyhovujú požiadavkám na obsadzovanú pozíciu, a to bez ohľadu na ich vek alebo pohlavie. Hodnotenie splnenia zavedených pravidiel rozmanitosti v orgánoch spoločnosti prebieha na viacerých úrovniach, jednak zo strany akcionárov, ako aj zo strany predstavenstva spoločnosti. Do hodnotenia splnenia podmienok je aktívne zapojený aj úsek právny a compliance. Zloženie orgánov spoločnosti je dôkazom naplňovania vyššie popísaných politík, keď členmi orgánov spoločnosti sú osoby so vzdelaním a pracovnými skúsenosťami z rôznych oblastí tak, aby bola naplnená požiadavka kolektívnej znalosti. Zároveň tak v predstavenstve, ako aj v dozornej rade a výbore pre audit (od 1.2.2017) má zastúpenie žena.

Vyhlásenie

Štatutárni zástupcovia Union poisťovne, a.s., IČO 31322051,
Michal Špaňár, predseda predstavenstva,
Marinus Johannes Scholten, člen predstavenstva

vyhlasujú,

podľa § 34 ods. 2 písm. c) zákona č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov v znení neskorších predpisov, že podľa ich najlepších znalostí

- individuálna účtovná závierka Union poisťovne, a.s. k 31.12.2017 vypracovaná v súlade s osobitnými predpismi poskytuje pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku spoločnosti Union poisťovňa, a.s.
- výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia spoločnosti Union poisťovňa, a.s. spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelí.

V Bratislave, dňa 12.3.2018



Michal Špaňár
predseda predstavenstva
Union poisťovňa, a.s.



Marinus Johannes Scholten
člen predstavenstva
Union poisťovňa, a.s.

Union poisťovňa, a.s.

**Účtovná závierka k 31. decembru 2017
zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi pre finančné výkazníctvo
platnými v Európskej únii**

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Účtovná závierka k 31. decembru 2017

Súvaha.....	1
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát.....	2
Výkaz zmien vo vlastnom imaní.....	3
Výkaz peňažných tokov.....	4

Poznámky k účtovnej závierke

1	Úvod.....	5
2	Významné účtovné postupy.....	6
3	Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód	14
4	Účtovné štandardy a interpretácie.....	15
5	Hmotný majetok.....	19
6	Nehmotný majetok.....	20
7	Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	20
8	Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených	20
9	Finančné umiestnenie v mene poistených	21
10	Pohľadávky	21
11	Ostatný majetok.....	22
12	Peniaze a peňažné ekvivalenty	22
13	Základné imanie a fondy vlastného imania	23
14	Strata na akciu.....	23
15	Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku	24
16	Závazky z poistenia a zaistenia.....	29
17	Ostatné záväzky	29
18	Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom	29
19	Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených.....	30
20	Zisky z finančného umiestnenia v mene poistených	30
21	Ostatné výnosy	30
22	Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia.....	31
23	Prevádzkové a ostatné náklady.....	31
24	Daň z príjmu.....	32
25	Vykazovanie o segmentoch.....	34
26	Riadenie finančného a poistného rizika.....	35
27	Riadenie kapitálu	41
28	Ostatné finančné povinnosti	42
29	Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov a triedy finančného majetku.....	43
30	Reálna hodnota finančných nástrojov	43
31	Transakcie so spriaznenými osobami	44
32	Udalosti po súvahovom dni.....	46

Správa nezávislého audítora

Akcionárom, dozornej rade a predstavenstvu spoločnosti Union poisťovňa, a.s.

Správa z auditu účtovnej závierky

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a.s. (ďalej „Spoločnosť“) k 31. decembru 2017, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Náš názor je v súlade s dodatočnou správou pre výbor pre audit.

Čo sme auditovali

Účtovná závierka spoločnosti Union poisťovňa, a.s. obsahuje:

- súvahu k 31. decembru 2017;
- výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vlastného imania za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Východisko pre náš názor

Audit sme uskutočnili v súlade s Medzinárodnými audítorskými štandardmi. Naša zodpovednosť vyplývajúca z týchto štandardov je ďalej opísaná v časti našej správy *Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky* našej správy.

Sme presvedčení, že audítorské dôkazy, ktoré sme získali, sú dostatočným a vhodným východiskom pre náš názor.

Nezávislosť

Od Spoločnosti sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov (ďalej len „Etický kódex“), ako aj v zmysle iných požiadaviek slovenskej legislatívy, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. Splnili sme aj ostatné povinnosti týkajúce sa etiky, ktoré na nás kladú tieto legislatívne požiadavky a Etický kódex.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o., Twin City/A, Karadžičova 2, 815 32 Bratislava, Slovak Republic
T: +421 (0) 2 59350 111, F: +421 (0) 2 59350 222, www.pwc.com/sk

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

Tax Identification No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (DIČ): 2020270021.

VAT Reg. No. of PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o. (IČ DPH): SK2020270021.

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vločkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.
The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Podľa nášho najlepšieho vedomia a svedomia, vyhlasujeme, že neaudítorské služby, ktoré sme poskytli Spoločnosti sú v súlade s platnými právnymi predpismi a nariadeniami v Slovenskej republike a taktiež sme neposkytli také neaudítorské služby, ktoré sú zakázané na základe Nariadenia (EÚ) číslo 537/2014.

V období od 1. januára 2017 do 31. decembra 2017 sme Spoločnosti poskytli službu týkajúcu sa mzdovej štúdie – PayWell. Táto služba bola poskytnutá bezplatne.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Spoločnosti uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté. Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

Rozsah nášho auditu sme prispôbili tak, aby sme vykonali dostatočnú prácu v rozsahu, ktorý nám umožní vyjadriť názor na účtovnú závierku ako celok, pričom sme zohľadnili organizačnú štruktúru Spoločnosti, účtovné procesy a kontroly ako aj odvetvie finančných služieb, v ktorom Spoločnosť pôsobí.

Hladina významnosti

Rozsah nášho auditu bol ovplyvnený aplikáciou hladiny významnosti. Audit je navrhnutý tak, aby sme získali primerané uistenie, že účtovná závierka neobsahuje významné nesprávnosti. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby. Nesprávnosti sú považované za významné, ak jednotlivito alebo v súhrne môžu ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov vykonané na základe účtovnej závierky.

Na základe nášho profesionálneho úsudku sme stanovili určité kvantitatívne limity pre hladinu významnosti, ako je uvedené v tabuľke nižšie. Tie nám spolu so zvážením kvalitatívnych aspektov pomohli stanoviť rozsah nášho auditu, jeho povahu, načasovanie a rozsah našich audítorských postupov ako aj pri vyhodnocovaní vplyvov nesprávností, jednotlivito ako aj súhrnne, na účtovnú závierku ako celok.

Celková hladina významnosti

1 400 tisíc EUR

Ako sme ju stanovili

Hladinu významnosti sme stanovili ako približne 3% z hrubého predpísaného poistného.

Zdôvodnenie spôsobu stanovovania hladiny významnosti

Pri zvažovaní hladiny významnosti sme brali do úvahy, že Spoločnosť sa zameriava najmä na rast hrubého predpísaného poistného. Aplikovali sme náš úsudok o potrebách užívateľov priloženej účtovnej závierky a celkovú hladinu významnosti sme stanovili ako približne 3% z hrubého predpísaného poistného pričom sme zhodnotili, že tento ukazovateľ je vhodným indikátorom pre užívateľov účtovnej závierky.

Kľúčové záležitosti auditu

Kľúčové záležitosti auditu sú záležitosti, ktoré podľa nášho profesionálneho úsudku boli najvýznamnejšie pre audit účtovnej závierky v bežnom účtovnom období. Tieto záležitosti boli posúdené v kontexte nášho auditu účtovnej závierky ako celku, aby sme si na ňu mohli vytvoriť názor, a z tohto dôvodu nevyjadrujeme samostatný názor k jednotlivým záležitostiam.

Kľúčové záležitosti auditu Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty pri oceňovaní majetku a záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv

Poisťné technické rezervy predstavujú významný účtovný odhad. Ten sa opiera o komplexné predpoklady, ktoré stanovuje vedenie Spoločnosti.

Proces, ktorý vedenie Spoločnosti používa pri stanovení predpokladov a majú najväčší vplyv na oceňovanie záväzkov z poisťných zmlúv, je uvedený v bode číslo 2 poznámok *Významné účtovné postupy* k účtovnej závierke.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia sa týkajú úmrtnosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a očakávaných administratívnych nákladov.

V roku 2017 mal pokles bezrizikovej výnosovej krivky významný vplyv na výsledky testu primeranosti záväzkov. Zmeny vo výnosovej krivke nastali najmä kvôli menovej politike Európskej centrálnej banky a celkovému ekonomickému prostrediu.

Najvýznamnejšie predpoklady použité pri teste dostatočnosti rezerv na záväzky z neživotného poistenia sa týkajú stornovanosti, incidenčných mier, škodovosti a očakávaných administratívnych nákladov.

Audit záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv sa zameriaval najmä na to, aby sme zistili, ako Spoločnosť stanovuje kľúčové predpoklady a vstupné údaje, ktoré používa na odhad výšky technických rezerv. Aby sme získali audítorské dôkazy, aplikovali sme kombináciu testovania interných kontrol a podrobných substantívnych testov. Všetky testy sme realizovali na vybraných vzorkách.

Podrobné reporty ohľadom výšky technických rezerv a relevantných vstupných údajov boli odsúhlasené na podporné výpočty a dokumentáciu.

S poisťnými matematikmi a vedením Spoločnosti sme prediskutovali metódy použité na stanovenie výšky technických rezerv ako aj kľúčové predpoklady, a ak to bolo vhodné, vyzvali sme vedenie predpoklad zdôvodniť. Na základe audítorských dôkazov sme neidentifikovali potrebu významnej zmeny v použitých metódach.

V porovnaní s minulým rokom sme neidentifikovali žiadnu významnú zmenu v prístupe vedenia Spoločnosti k stanoveniu predpokladov. Interné predpoklady sme odsúhlasili na účtovné údaje alebo inú relevantnú podpornú dokumentáciu. Pokiaľ to bolo možné (napr. pre diskontnú výnosovú krivku), porovnali sme predpoklady s externými zdrojmi, napr. tými, ktoré poskytuje Európsky orgán pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

Zároveň sme na vybranej vzorke prepočítali:

- súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov pre potreby testu dostatočnosti rezerv na záväzky zo životného poistenia ako vyžaduje štandard *IFRS4: Poisťné zmluvy*.
- tradičnú životnú rezervu a technickú rezervu na investičné životné poistenie. Na portfóliu investičného životného poistenia sme zároveň vykonali analytickú procedúru berúc do úvahy charakter portfólia, peňažné toky a iné predpoklady.
- odhadovanú výšku rezervy na vzniknuté, no zatiaľ nenahlásené poisťné udalosti, ako aj výšku rezerv na nevysporiadané poisťné udalosti tak zo životného, ako aj neživotného poistenia.

Naša práca neviedla k žiadnym významným úpravám v účtovnej závierke.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so zákonom č. 431/2002 Z.z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej len „Zákon o účtovníctve“), v súlade so zákonom č. 429/2002 Z.z. o burze cenných papierov a v súlade so zákonom č. 566/2001 Z.z. o cenných papieroch. Výročná správa pozostáva z (a) účtovnej závierky a (b) ostatných informácií.

Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie. V súvislosti s auditom účtovnej závierky je našou zodpovednosťou oboznámiť sa s informáciami uvedenými v výročnej správe a na základe toho posúdiť, či sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme počas auditu získali, alebo či existuje iná indikácia, že sú významne nesprávne.

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžadujú príslušné právne predpisy.

Na základe prác vykonaných počas auditu sme dospeli k názoru, že vo všetkých významných aspektoch:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2017 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade s príslušnými právnymi predpismi.

Navyše na základe našich poznatkov o Spoločnosti a situácii v nej, ktoré sme počas auditu získali, sme povinní uviesť, či sme zistili významné nesprávnosti vo výročnej správe. V tejto súvislosti neexistujú zistenia, ktoré by sme mali uviesť.

Zodpovednosť štatutárneho orgánu a osôb poverených správou a riadením za účtovnú závierku

Štatutárny orgán je zodpovedný za zostavenie účtovnej závierky tak, aby poskytovala pravdivý a verný obraz podľa Medzinárodných štandardov pre finančné výkazníctvo platných v Európskej únii a za internú kontrolu, ktorú štatutárny orgán považuje za potrebnú pre zostavenie účtovnej závierky, ktorá neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby.

Pri zostavovaní účtovnej závierky je štatutárny orgán zodpovedný za posúdenie toho, či je Spoločnosť schopná nepretržite pokračovať vo svojej činnosti, za zverejnenie prípadných okolností súvisiacich s pokračovaním Spoločnosti v činnosti, ako aj za zostavenie účtovnej závierky za použitia predpokladu pokračovania v činnosti v dohľadnej dobe, ibaže by štatutárny orgán buď mal zámer Spoločnosť zlikvidovať alebo ukončiť jej činnosť, alebo tak bude musieť urobiť, pretože realisticky inú možnosť nemá.

Osoby poverené správou a riadením sú zodpovedné za dohľadanie nad procesmi finančného výkazníctva Spoločnosti.

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

Naším cieľom je získať primerané uistenie o tom, či účtovná závierka ako celok neobsahuje významné nesprávnosti, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, a vydať správu audítora, ktorá bude obsahovať náš názor. Primerané uistenie je uistenie vysokého stupňa, ale nie je zárukou toho, že audit vykonaný podľa Medzinárodných audítorských štandardov vždy odhalí významné nesprávnosti, ak také existujú. Nesprávnosti môžu vzniknúť v dôsledku podvodu alebo chyby a za významné sa považujú vtedy, ak by sa dalo odôvodnene očakávať, že jednotlivito alebo v úhrne by mohli ovplyvniť ekonomické rozhodnutia používateľov, uskutočnené na základe účtovnej závierky.

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachovávame profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu. Okrem toho:

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávností v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávnosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávnosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídenie internej kontroly.
- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Spoločnosti.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybniť schopnosť Spoločnosti nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Spoločnosť prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

S osobami zodpovednými za správu a riadenie komunikujeme okrem iných záležitostí plánovaný rozsah a časový harmonogram auditu, významné zistenia z auditu, vrátane významných nedostatkov v interných kontrolách, ktoré identifikujeme počas auditu.

Osobám zodpovedným za správu a riadenie sme poskytli vyhlásenie, že sme dodržali relevantné etické požiadavky ohľadom našej nezávislosti, a vo vyhlásení tiež komunikujeme ohľadom všetkých vzťahov a ďalších záležitostí, o ktorých by bolo možné rozumne uvažovať, že by mohli mať vplyv na našu nezávislosť, a kde to bolo relevantné, ohľadom súvisiacich protipatrení.

Zo záležitostí komunikovaných osobám povereným správou a riadením, sme určili tie záležitosti, ktoré boli najvýznamnejšie počas auditu účtovnej závierky za bežné obdobie, a preto sú považované za kľúčové záležitosti auditu. Tieto záležitosti uvádzame v správe audítora, okrem prípadov, keď zákon alebo nariadenie zakazuje zverejnenie danej záležitosti, alebo keď v extrémne zriedkavých prípadoch rozhodneme, že záležitosť by nemala byť uvedená v našej správe, pretože nepriaznivé dôsledky jej zverejnenia by dôvodne mohli prevážiť nad verejným záujmom takejto komunikácie.

Správa k ostatným právnym a regulačným požiadavkám

Naše vymenovanie za nezávislého audítora

Za audítorov Spoločnosti sme boli prvýkrát vymenovaní v roku 2011. Naše vymenovanie bolo každoročne obnovené rozhodnutím valného zhromaždenia, čo predstavuje celkové neprerušené obdobie audítorskej zákazky sedem rokov. Naše vymenovanie za rok končiaci 31. decembra 2017 sa uskutočnilo uznesením valného zhromaždenia, ktoré sa konalo dňa 15. júna 2017.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.
SKAU licencia č. 161

Tučný

Mgr. Juraj Tučný, FCCA
Licencia SKAU č. 1059

Bratislava, 12. marca 2018

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2017	31. december 2016
MAJETOK			
Hmotný majetok	5	1 448	1 304
Nehmotný majetok	6	1 488	1 358
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	7	1 547	1 612
Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených	8	97 811	103 523
Finančné umiestnenie v mene poistených	9	8 834	8 175
Pohľadávky	10	4 565	4 024
Podiel zaistovateľov na rezervách	15	1 462	2 525
Splatná daň z príjmu		126	957
Odložená daňová pohľadávka		178	-
Ostatný majetok	11	1 466	1 102
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	12 644	5 444
MAJETOK SPOLU		131 569	130 024
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	13	15 000	15 000
Zákonný rezervný fond		2 007	2 007
Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov		3 871	4 434
Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy		54	48
Ostatné kapitálové fondy		6	6
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich období a bežného roka		2 003	3 017
VLASTNÉ IMANIE SPOLU	13	22 941	24 512
ZÁVÄZKY			
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku	15	98 840	96 530
Rezerva na zamestnanecké požitky		170	140
Splatná daň z príjmu		38	-
Odložený daňový záväzok	24	-	45
Závazky z poistenia a zaistenia	16	5 648	4 741
Ostatné záväzky	17	3 932	4 056
ZÁVÄZKY SPOLU		108 628	105 512
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		131 569	130 024

V tisícoch EUR	Pozn.	2017	2016
Zaslúžené poistné	18	52 558	47 829
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	18	3 847	3 718
Čisté zaslúžené poistné	18	48 711	44 111
Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených	19	2 545	2 717
Zisky z finančného umiestnenia v mene poistených	20	456	194
Provízie od zaistovateľa	25	575	501
Výnosy zo servisných zmlúv	25	5	5
Ostatné výnosy	21	496	408
Hrubé poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	22	-28 776	-28 081
Poistné plnenia a zmeny v rezervách postúpené zaistovateľom	22	982	2 734
Prevádzkové a ostatné náklady	23	-26 038	-23 434
Hospodársky výsledok pred zdanením		-1 044	-845
Daň z príjmu	24	28	-49
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		-1 016	-894
Ostatné súhrnné straty/zisky			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Finančné nástroje určené na predaj			
- Precenenie reálnej hodnoty		-1 173	-465
- Straty reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji	19	-222	-98
- Tieňové účtovníctvo	22	682	107
- Odložená daňová pohľadávka	24	150	161
<i>Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Strata/Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		6	-15
Ostatné súhrnné straty spolu		-557	-310
Celkové súhrnné straty		-1 573	-1 204
Základná/ý a zároveň rozriedená/ý strata/zisk na akciu (v EUR na akciu)	14	-1,8	-1,6

Union poisťovňa, a.s.
Výkaz zmien vo vlastnom imaní

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	Základné imanie	Rezervné fondy	Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov	Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy	Ostatné kapitálové fondy	Hospodár- ske výsledky	Vlastné imanie spolu
Vlastné imanie k 1. januáru 2016		25 000	1 821	4 729	63	6	4 097	35 716
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	-	-894	-894
Ostatné súhrnné straty		-	-	-295	-15	-	-	-310
Súhrnná strata spolu		-	-	-295	-15	-	-894	-1 204
Zníženie základného imania znížením hodnoty akcií	13	-10 000	-	-	-	-	-	-10 000
Prídel do zákonného rezervného fondu	13	-	186	-	-	-	-186	-
Vlastné imanie k 31. decembru 2016		15 000	2 007	4 434	48	6	3 017	24 512
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	-	-1 016	-1 016
Ostatné súhrnné straty		-	-	-563	6	-	-	-557
Súhrnná strata spolu		-	-	-563	6	-	-1 016	-1 573
Ostatné		-	-	-	-	-	2	2
Vlastné imanie k 31. decembru 2017		15 000	2 007	3 871	54	6	2 003	22 941

Union poisťovňa, a.s.
Výkaz peňažných tokov

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2017	2016
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Hospodársky výsledok pred zdanením		-1 044	-845
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy:			
- Odpisy hmotného a nehmotného majetku	23	1 083	849
- Úrokový výnos	19	-2 338	-2 635
- Nerealizované kurzové rozdiely		14	-
- Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku		5	-12
Peňažné toky z prevádzky pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		-2 280	-2 643
Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:			
- časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	7	65	-187
- rezervy z poistných zmlúv brutto	15	2 310	2 319
- majetok zo zaistenia	15	1 063	534
- pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky	10, 11	-855	-529
- záväzky z poistenia a zaistenia	16	908	305
- ostatné záväzky	17	-40	476
- finančné umiestnenie, vrátane finančného majetku na predaj	8, 9	4 341	12 968
Peňažné toky z prevádzkových činností pred daňou a úrokmi		5 512	10 463
Prijaté úroky	19	2 338	2 635
Vratka/Úhrada dane z príjmov		821	-1 346
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		8 671	11 752
Peňažné toky z investičných činností			
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-1 484	-1 556
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku		26	65
Peňažné toky z investičných činností, netto		-1 458	-1 491
Peňažné toky z finančných činností			
Zníženie základného imania znížením hodnoty akcií	13	-	-10 000
Peňažné toky z finančných činností, netto		-	-10 000
Kurzové rozdiely z peňazí a peňažných ekvivalentov		-13	-
Zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto		7 200	3 041
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	12	5 444	2 403
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia	12	12 644	5 444

1 Úvod

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (ďalej len „IFRS“) za obdobie končiace sa 31. decembra 2017 za Union poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“ alebo „Poisťovňa“).

Spoločnosť vedie účtovné záznamy v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov („Zákon o účtovníctve“) a v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo v znení platnom v Európskej únii („IFRS“). Podľa § 17a, odsek (1) Zákona o účtovníctve, Spoločnosť zostavuje túto účtovnú závierku v súlade s Nariadením Európskej komisie č. 1606/2002 Európskeho parlamentu a Rady o uplatnení Medzinárodných účtovných štandardov z 19. júla 2002 v znení neskorších predpisov.

Spoločnosť môže zmeniť účtovnú závierku po jej schválení, avšak podľa § 16, odstavca 9 až 11 Zákona o účtovníctve je znovuo tvorenie účtovných kníh účtovnej jednotky po zostavení a schválení účtovnej závierky zakázané. Ak sa zistí po schválení účtovnej závierky, že údaje za predchádzajúce účtovné obdobie nie sú porovnateľné, účtovná jednotka ich opraví v účtovnom období, keď tieto skutočnosti zistila, a uvedie to v účtovnej závierke v poznámkach.

Spoločnosť bola založená 14. apríla 1992 a zapísaná do obchodného registra dňa 1. mája 1992. Povolenie k poisťovacej činnosti získala od Ministerstva financií Slovenskej republiky pod č.j. 41/965/1992 zo dňa 24. septembra 1992. IČO: Spoločnosti je 31322051 a jej DIČ je 2020800353. Spoločnosť je registrovaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava 1 Oddiel Sa, vl. č. 383/B. Spoločnosť nie je neobmedzene ručiacim spoločníkom v iných účtovných jednotkách.

Predmet činnosti. Union poisťovňa, a.s. je univerzálnou poisťovňou, ktorá má vo svojej ponuke širokú škálu neživotných a životných poisťných produktov pre firemnú a individuálnu klientelu. V neživotnom poistení je jej činnosť zameraná hlavne na poistenie majetku, vrátane zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (ďalej aj PZP) a havarijného poistenia zodpovednosti za škodu, cestovné poistenie a poistenie špeciálnych rizík. V životnom poistení sa Spoločnosť zameriava najmä na poistenie smrti, poistenie pre prípad dožitia, úrazu a choroby, ako aj na poistenie spojené s kapitalizačnými zmluvami. Od 1.1.2015 Spoločnosť vypláca dôchodok z II. piliera, ktorý vzniká sporiteľom, ktorí si sporili na dôchodok v jednej z dôchodcovských správcovských spoločností a dovŕšili dôchodkový vek, resp. splňajú podmienky na predčasný dôchodok.

Akcionármi Union poisťovne, a.s. sú Achmea B.V., ktorá vlastní 99,97% akcií a ostatní akcionári, ktorí vlastnia 0,03% akcií. Achmea B.V. je zároveň najvyššou materskou a kontrolujúcou spoločnosťou pre Union poisťovňa, a.s.

Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v Spoločnosti za rok 2017 bol 237 osôb, z toho 59 vedúcich zamestnancov (k 31.12.2016: 227 osôb, z toho 60 vedúcich zamestnancov).

Sídlo Spoločnosti: Karadžičova 10, 813 60 Bratislava.

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné: Predsedom predstavenstva bol p. Michal Špaňár. Členmi predstavenstva boli p. Elena Májeková, Jozef Koma, Peter Polakovič do 9.1.2017, Tomáš Kalivoda od 30.1.2017, Boris Masloviec do 31.1.2017, Ryan Florijn do 30.6.2017 a Marinus Johannes Scholten od 1.7.2017 (rok 2016: Predsedom predstavenstva bol p. Michal Špaňár. Členmi predstavenstva boli p. Elena Májeková, Boris Masloviec, Peter Polakovič, Ryan Florijn a Jozef Koma). Predsedom dozornej rady bol p. Uco Pieter Vegter a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Christiaan Simon Adreas Schonewille, Linda Marilyn Phillips od 1.2.2017, Martin Grešo, Dušan Zemánek do 9.7.2017 a Andrej Orogváni od 10.7.2017 (rok 2016: Predsedom dozornej rady bol do 9.3.2016 p. Jacobus Maria Buckens, od 9.3.2016 p. Uco Pieter Vegter a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Martin Grešo, Dušan Zemánek a Christiaan Simon Adreas Schonewille). Dňa 1.2.2017 bol založený výbor pre audit, ktorého členmi boli Christian Simon Andreas Schonewille, Linda Marilyn Phillips a Thijs Arhen Bonsma.

Mena vykazovania. Táto účtovná závierka je zostavená v tisícoch eur („tisíce EUR“). Záporné údaje sú uvádzané mínusovým znamienkom.

2 Významné účtovné postupy

Spôsob zostavenia účtovnej závierky. Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii. Základné účtovné metódy použité pri zostavení tejto účtovnej závierky sú uvedené nižšie. Tieto účtovné metódy boli konzistentne aplikované počas účtovných období uvedených v tejto účtovnej závierke.

Základné pojmy oceňovania. V závislosti od ich klasifikácie sú finančné nástroje vykázané v reálnej hodnote alebo v zostatkovej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery, tak ako je to popísané ďalej.

Reálna hodnota je cena, ktorá by sa získala za predaj aktíva alebo bola zaplatená za prevod záväzku v rámci riadnej transakcie na hlavnom alebo najvýhodnejšom trhu k dátumu ocenenia za bežných trhových podmienok. Reálna hodnota je cena na aktívnom trhu. Aktívny trh je trh, na ktorom sa uskutočňujú transakcie s aktívom alebo záväzkom s dostatočnou frekvenciou a v dostatočnom objeme na to, aby priebežne poskytoval informácie o cenách.

Spoločnosť stanovuje reálnu hodnotu finančného nástroja na základe kótovaných trhových cien pre daný finančný nástroj obchodovaný na aktívnom trhu, pokiaľ sú takéto ceny k dispozícii.

Pri použití techniky oceňovania sa maximalizuje použitie relevantných pozorovateľných vstupov a minimalizuje použitie neverejných vstupov. Tieto vstupy majú byť konzistentné s inými účastníkmi trhu, ak sa oceňuje majetok alebo záväzky.

Spoločnosť používa pri preceňovaní na reálnu hodnotu, v prípade, ak kótované ceny ku dňu ocenenia nie sú k dispozícii, techniku súčasnej hodnoty, ktorá odráža aktuálne očakávania trhu týkajúce sa budúcich peňažných tokov.

Spoločnosť v prílohe účtovnej závierky analyzuje finančné umiestnenie použitím nasledovnej hierarchie, ktorá odráža významnosť vstupov pri stanovení reálnej hodnoty:

- Úroveň 1: Kótovaná trhová cena (neupravená spoločnosťou) na aktívnom trhu pre identický nástroj;
- Úroveň 2: Oceňovacie techniky založené na vstupoch pozorovateľných priamo (t.j. ceny) alebo nepriamo (t.j. odvodené od cien);
- Úroveň 3: Oceňovacie techniky využívajúce významné vstupy nepozorovateľné na trhu.

Transakčné náklady sú náklady priamo súvisiace s nákupom, vydaním alebo predajom finančného nástroja. Sú to náklady, ktoré by neboli vynaložené v prípade, že by nedošlo k transakcii. Transakčné náklady zahŕňujú poplatky a provízie zaplatené sprostredkovateľom (vrátane zamestnancov pracujúcich ako sprostredkovatelia), poradcom, maklérom a obchodníkom, poplatky regulačným orgánom a burzám cenných papierov, a dane a poplatky za prevod. Transakčné náklady nezahŕňujú zľavy alebo prirážky, náklady na financovanie, alebo interné správne náklady.

Umorovaná hodnota zistená metódou efektívnej úrokovej miery je hodnota predstavujúca sumu, v ktorej bol finančný nástroj zaúčtovaný v čase jeho obstarania mínus splátky istiny, plus časovo rozlíšené úroky a mínus prípadné opravné položky na zníženie hodnoty finančného majetku. Časovo rozlíšené úroky zahŕňajú časové rozlíšenie transakčných nákladov a rozdielu medzi cenou obstarania a nominálnou hodnotou metódou efektívnej úrokovej miery. Takto časovo rozlíšený úrok je súčasťou ocenenia finančných nástrojov v súvahe.

Metóda efektívnej úrokovej miery je metóda výpočtu umorovanej hodnoty a stanovenia úrokových výnosov a nákladov za dané obdobie s cieľom dosiahnuť konštantnú úrokovú mieru (efektívnu úrokovú mieru). Efektívna úroková miera je taká, ktorá presne diskontuje odhadované budúce platby alebo príjmy (s výnimkou budúcich úverových strát) počas doby trvania finančného nástroja prípadne doby kratšej na čistú účtovnú hodnotu finančného nástroja. Efektívna úroková miera diskontuje peňažné toky nástrojov s premenlivou úrokovou mierou do doby ďalšej zmeny úroku s výnimkou prémie alebo diskontu, ktoré odrážajú úverové riziko nad premenlivou úrokovou mierou špecifikovanou pre finančný nástroj, a s výnimkou ostatných premenných, ktoré sa nemenia spolu s trhovou úrokovou mierou. Tieto prémie alebo diskonty sa časovo rozlišujú počas celej očakávanej doby trvania finančného nástroja. Výpočet súčasnej hodnoty zahŕňa všetky poplatky medzi zmluvnými stranami zaplatené alebo prijaté, ktoré sú integrálnou súčasťou efektívnej úrokovej.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Počiatočné ocenenie finančných nástrojov. Spoločnosť finančný majetok a záväzky v čase ich vzniku alebo obstarania oceňuje ich reálnou hodnotou upravenou o transakčné náklady. Bežné nákupy a predaje finančného majetku sa prvotne vykazujú k dátumu dohodnutia obchodu, ktorý predstavuje dátum, ku ktorému Spoločnosť dala pokyn na nákup majetku, alebo ku ktorému prijala pokyn na odpredaj majetku.

Odúčtovanie finančného majetku. Spoločnosť odúčtuje finančný majetok v nasledujúcich prípadoch: (a) majetok alebo pohľadávka boli splatené alebo právo na príjem z tohto majetku vypršalo iným spôsobom, alebo (b) Spoločnosť previedla práva na peňažné toky z finančného majetku alebo uzatvorila dohodu o prevode príjmov z daného majetku ihneď po obdržaní príjmu, ktorá spĺňa stanovené podmienky, pričom: (i) previedla v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva majetku alebo (ii) nepreviedla ani si neponechala v podstate všetky riziká a výhody vlastníctva, ale neponechala si kontrolu.

Kontrola zostane na strane Spoločnosti v prípade, že protistrana nie je prakticky schopná predat' daný majetok ako celok nezávislej strane bez toho, aby predaj nepodliehal ďalším obmedzeniam.

Hmotný majetok. Majetok okrem budov a pozemkov sa vykazuje v obstarávacej cene, vrátane nákladov súvisiacich s obstaraním, zníženej o oprávky a opravné položky zo zníženia hodnoty. Ak hmotný majetok zahŕňa väčšie komponenty s odlišnou dobou životnosti, tieto sú zúčtované ako oddelené položky majetku. Metóda odpisovania a doba životnosti jednotlivých položiek majetku sú na konci roka prehodnotené a upravené, ak sa očakávané hodnoty líšia od predchádzajúcich odhadov.

Odpisy sú účtované ako náklad rovnomerne počas doby životnosti nasledovne:

<i>Druh majetku</i>	<i>Doba životnosti v rokoch</i>
Pracovné stroje a zariadenia	4
Výpočtová, spojovacia a kancelárska technika	4-6
Dopravné prostriedky	4-6
Klimatizácia	12
Inventár	4-6

V prípade existencie indikátorov možného zníženia hodnoty hmotného majetku sa stanoví jeho spätné získateľná hodnota ako jeho reálna hodnota mínus náklady na predaj alebo jeho úžitková hodnota, podľa toho, ktorá je vyššia. Zníženie hodnoty majetku sa uskutoční tvorbou opravnej položky tak, aby účtované ocenenie neprevyšovalo spätné získateľnú hodnotu jednotlivých položiek majetku. Pri posudzovaní úžitkovej hodnoty sa súčasná hodnota predpokladaných peňažných tokov vyjadruje s použitím diskontnej sadzby pred zdanením, ktorá odráža riziká špecifické pre daný majetok.

Budovy a pozemky. Budova a pozemok sú zaúčtované v precenenej hodnote, ktorá zodpovedá ich reálnej hodnote k dátumu precenenia. Precenenie sa účtuje do ostatného súhrnného zisku a v súvahe sa vykazujú v oceňovacích rozdieloch z precenenia majetku.

Odpisy budov sú účtované ako náklad rovnomerne počas odhadovanej doby životnosti budovy 20 rokov. Metóda odpisovania a doba životnosti sú každoročne prehodnotené. Pozemok sa neodpisuje.

Nehmotný majetok. Software a ostatný nehmotný majetok nadobudnutý Spoločnosťou je vykázaný v obstarávacej cene zníženej o oprávky a opravné položky zo zníženia hodnoty. Doba životnosti a metóda odpisovania každého nehmotného majetku nadobudnutého kúpou sa pravidelne prehodnocuje s ohľadom na charakteristiky tohto nehmotného majetku. Nehmotný majetok sa odpisuje rovnomerne počas odhadovanej doby životnosti 5 rokov.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov. Náklady, ktoré priamo súvisia s obstaraním poisťných zmlúv a investičných zmlúv a inak by nevznikli, sa časovo rozlišujú, a to maximálne do výšky, v ktorej sa predpokladá ich návratnosť z budúcich výnosov zo súvisiacich zmlúv.

Pre poisťné zmluvy v neživotnom poistení časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá zodpovedá nezaslúženému poisťnému, ktoré bude zúčtované počas zostávajúcej doby poisťného krytia. Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení a pre bežne

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

platené investičné zmluvy s podielom na hospodárskom výsledku (tzv. „discretionary participation feature“, v skratke „DPF“) je časové rozlíšovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie priamych obstarávacích nákladov. Pre ostatné poisťné zmluvy Spoločnosť časovo rozlišuje provízie sprostredkovateľov počas doby uplatňovania poplatkov na krytie obstarávacích nákladov, t.j. počas doby 1 až 4 roky.

Ocenenie časovo rozlíšených obstarávacích nákladov je ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testované v rámci testu dostatočnosti poisťných rezerv.

Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených. Dlhopisy a jednotky v podielových fondoch klasifikované ako "určené na predaj" sú ocenené v ich reálnej hodnote. Zmena reálnej hodnoty je vykázaná v ostatných súhrnných ziskoch a stratách.

Výnosy z úrokov stanovené použitím metódy efektívnej úrokovej miery a dividendy sú vykázané v hospodárskom výsledku. Ak existuje objektívny dôkaz o znížení hodnoty takéhoto majetku alebo ak dôjde k predaju, kumulatívny zisk alebo strata predtým vykázaná v ostatných súhrnných ziskoch a stratách sa z ostatných súhrnných ziskov a strát odúčtuje a vykáže sa v hospodárskom výsledku. Ak sa reálna hodnota dlhopisu zvýši a toto zvýšenie sa objektívne vzťahuje na skutočnosť, ktorá nastala po vykázaní straty zo zníženia hodnoty v hospodárskom výsledku, strata zo zníženia hodnoty sa prehodnotí a vykáže v hospodárskom výsledku. Toto neplatí pre jednotky v podielových fondoch, pričom nárast ich hodnoty sa účtuje do ostatného súhrnného zisku alebo straty.

Vklady v bankách sú ocenené v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Finančné umiestnenie v mene poistených. Táto položka obsahuje investície Spoločnosti do jednotiek podielových fondov, ktoré kryjú technickú rezervu na životné poistenie, kde riziko z investovania nesie poisťník. Tieto investície boli klasifikované ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou s vplyvom na hospodársky výsledok. Precenenie je vykázané samostatne a obsahuje aj akékoľvek prípadné dividendy z tohto finančného umiestnenia.

Klasifikácia finančného umiestnenia v mene poistených ako oceňované reálnou hodnotou s vplyvom na hospodársky výsledok významne znižuje nesúlad v účtovaní súvisiaci s účtovaním príslušných poisťných rezerv, ktorý by inak nastal, keďže zmeny v poisťných rezervách ovplyvňujú hospodársky výsledok.

Pohľadávky. Pohľadávky voči poisteným, sprostredkovateľom a zaistovateľom sú vykázané v ich nominálnej hodnote mínus opravné položky na očakávané straty z pochybných a nedobytných pohľadávok. Pri poisťných zmluvách, ktoré sú zmluvami investičného životného poistenia, nie je dlžné poisťné vymáhané a Spoločnosť vytvára opravnú položku vo výške 100% takéhoto dlžného poisťného. Odpisovanie pohľadávok z neuhradeného poisťného v neživotnom a životnom poistení sa uskutočňuje po odsúhlasení predstavenstvom na základe inventarizácie zmlúv, na ktoré sú vytvorené opravné položky a ktoré už nie je možné vymôcť.

Pohľadávky z regresov sa odhadujú na základe úspešnosti vymáhaných regresov v minulých rokoch. Tvorba opravnej položky k pohľadávkam z regresov zvyšuje výšku nákladov na poisťné plnenia, ale neznižuje výšku záväzku voči poisteným, nakoľko povinnosť Spoločnosti plniť poisteným v plnej výške týmto nie je dotknutá.

Majetok vyplývajúci zo zaistenia. Spoločnosť postupuje zaistovateľom podiely na rizikách vyplývajúcich z poisťovacej činnosti za účelom zníženia možných čistých strát prostredníctvom prenosu rizika. Majetok, záväzky, výnosy a náklady vyplývajúce zo zaistných zmlúv sú prezentované oddelene od majetku, záväzkov, výnosov a nákladov vyplývajúcich zo súvisiacich poisťných zmlúv, pretože zaistné zmluvy nezbavujú Spoločnosť priamych záväzkov voči poisteným.

Zaistné aktíva závisia od očakávaných poisťných udalostí a plnení vznikajúcich zo zaistených poisťných zmlúv. Zaistné aktíva sú oceňované na rovnakom základe ako rezervy tvorené pre príslušné zaistené poisťné zmluvy a v súlade s podmienkami jednotlivých zaistných zmlúv.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Majetok vyplývajúci zo zaistenia je posudzovaný z hľadiska zníženia hodnoty ku dňu zostavenia účtovnej závierky. Hodnota majetku sa považuje za zníženú, ak existujú objektívne dôkazy vyplývajúce z udalosti, ktorá nastala po prvotnom účtovaní, že Spoločnosť nebude schopná realizovať ich účtovnú hodnotu a vplyv tejto udalosti na sumy, ktoré Spoločnosť prijme od zaistovateľa, je spoľahlivo merateľný.

Daň z príjmu. Daň z príjmov pozostáva zo splatnej dane a odloženej dane. Splatná daň predstavuje očakávaný daňový záväzok zo zdaniteľného zisku za bežné a minulé obdobia, ktorý sa vypočíta pomocou daňovej sadzby platnej k súvahovému dňu.

Pri vyčíslení odloženej dane sa súvahovou záväzkovou metódou porovnáva účtovná a daňová hodnota majetku a záväzkov. Tieto rozdiely, okrem tých, ktoré vznikli pri prvom účtovaní majetku alebo záväzku pri transakcii, ktorá nie je kombináciou podnikov a zároveň neovplyvnila k dátumu jej vzniku ani hospodársky výsledok ani základ dane, vedie ku vzniku odloženej daňovej pohľadávky alebo záväzku. Z dôvodu tejto výnimky odložená daň nevzniká z tieňového účtovníctva, ktoré predstavuje nerealizované precenenie cenných papierov na predaj, ktoré sa v budúcnosti zrealizuje a zároveň prideli ako podiel na zisku investičných zmlúv.

Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa oceňujú na základe sadzieb dane a daňových predpisov, ktoré boli uzákonené alebo formálne uzákonené k súvahovému dňu a platia pre obdobia keď dôjde k vyrovnaní rozdielu medzi daňovou a účtovnou hodnotou príslušného majetku a záväzkov. Odložené dane sa vykazujú v hospodárskom výsledku okrem odložených daní k položkám ostatných súhrnných ziskov a strát alebo položkám účtovaným priamo vo vlastnom imaní, ktoré sa tiež vykazujú v súlade s transakciou, ktorej sa týkajú priamo v ostatných súhrnných ziskoch a stratách alebo priamo vo vlastnom imaní. Odložená daňová pohľadávka ani odložený daňový záväzok sa nediskontujú. Odložená daňová pohľadávka sa k súvahovému dňu prehodnocuje a vyказuje v rozsahu, v ktorom je pravdepodobné, že budúci zdaniteľný zisk umožní využiť odpočítateľné dočasné rozdiely. Odložené daňové pohľadávky a záväzky sa vykazujú v súvahe spoločne na jednom riadku.

Ostatný majetok. Preddavky predstavujú predplatené služby a ostatné dodávky a sú ocenené v cene obstarania, zníženej o prípadné opravné položky.

Peniaze a peňažné ekvivalenty. Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú pokladničnú hotovosť, ceniny, vklady v bankách a ostatný krátkodobý vysoko likvidný majetok s pôvodnou splatnosťou tri mesiace a menej okrem krátkodobých termínovaných vkladov, ktoré boli dohodnuté za účelom finančného umiestnenia prostriedkov poistených. Peniaze a peňažné ekvivalenty sú uvádzané v umorovanej hodnote zistenej metódou efektívnej úrokovej miery.

Základné imanie. Kmeňové akcie sa klasifikujú ako základné imanie. Náklady, ktoré sa priamo vzťahujú na emisiu nových akcií a ktoré by inak nevznikli, sa vykazujú vo vlastnom imaní ako zníženie príjmov z emisie akcií.

Zákonný rezervný fond. Zákonný rezervný fond sa tvorí vo výške 10% z výsledku hospodárenia po zdanení až do dosiahnutia výšky rezervného fondu určenej v Stanovách, najmenej však do výšky 20% základného imania. Zákonný fond slúži na krytie strát Spoločnosti a nie je k dispozícii ako zdroj na výplatu dividend akcionárom.

Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy. Precenenie budov a pozemkov používaných Spoločnosťou sa v súvahe vyказuje v oceňovacích rozdieloch vo vlastnom imaní.

Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov. Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov predstavujú kumulované precenenie finančného majetku klasifikovaného ako „určený na predaj“.

Poistné zmluvy. Zmluvy, uzavretím ktorých Spoločnosť akceptuje významné poisťné riziko od inej strany (poistený) s dohodou, že odškodní poisteného v prípade, ak určená neistá budúca udalosť (poisťná udalosť) negatívne ovplyvní poisteného, sú klasifikované ako poisťné zmluvy. Poisťné riziko je riziko iné ako finančné riziko. Finančné riziko je riziko nožnej budúcej zmeny v úrokovej miere, cene cenného papiera, cene komodity, kurze meny, indexe cien alebo sadzieb, úverovom ratingu, úverovom indexe alebo inej premennej, ktorá je nezávislá od zmluvných strán. Poisťné zmluvy môžu obsahovať aj určité finančné riziko.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Poistné riziko je významné len vtedy, ak by pri vzniku poistnej udalosti bola Spoločnosť povinná vyplatiť významnú sumu dodatočných plnení. Ak sa zmluva raz klasifikuje ako poistná zmluva, ostáva ňou, až kým nezaniknú všetky práva a povinnosti z nej vyplývajúce. Portfólio zmlúv pre rovnaký produkt je klasifikované ako portfólio poistných zmlúv, ak aspoň 95% zmlúv obsahuje dostatočne významné poistné riziko.

Zmluvy, v ktorých prenos poistného rizika od poisteného na Spoločnosť nie je významný, avšak obsahujú finančné riziko, sú klasifikované ako investičné zmluvy. Zmluvy, ktoré neobsahujú ani významné poistné, ani finančné riziko, sú považované za tzv. servisné zmluvy.

Niektoré poistné zmluvy ako aj investičné zmluvy obsahujú právo podieľať sa na zisku (DPF). Ide o podiely na ziskoch z investícií použitých na krytie technickej rezervy na životné poistenie, ktoré presahujú garantovaný výnos. Spoločnosť každoročne určí výšku ziskov, ktoré sa alokujú na príslušné poistné a investičné zmluvy s účinnosťou od začiatku nasledujúceho kalendárneho roka. Právo podieľať sa na zisku je zaúčtované ako záväzok.

Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku (DPF). Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku sa tvoria a rozpúšťajú s vplyvom na hospodársky výsledok, okrem rezervy vytvorenej cez aplikáciu tieňového účtovníctva ako je popísané nižšie. Spoločnosť tvorí nasledovné rezervy: (i) rezervu na poistné budúcich období, (ii) rezervu na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí, (iii) rezervu na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí, (iv) rezervu na poistné prémie a zľavy, (v) rezervu na životné poistenie a (vi) rezervu na krytie rizika z finančného umiestnenia v mene poistených.

Rezerva na poistné budúcich období. Rezerva na poistné budúcich období obsahuje pomernú časť predpísaného poistného, ktorá bude zaslúžená v budúcom alebo ďalších účtovných obdobiach. Je vypočítaná osobitne pre každú poistnú zmluvu použitím metódy pro rata temporis (365-inová metóda) a upravovaná, ak je potrebné zohľadniť akékoľvek odchýlky vo výskyte rizík počas doby poistenia dohodnutej v poistnej zmluve.

Vzhľadom na charakter technickej rezervy na životné poistenie sa rezerva na poistné budúcich období netvorí pre zmluvy s jednorazovo plateným poistným v životnom poistení a pre investičné životné poistenie. Rezerva sa však tvorí na jednorazovo platené pripoistenia, nakoľko pre tieto sa netvorí rezerva na životné poistenie.

Súčasťou rezervy na poistné budúcich období v neživotnom poistení je aj rezerva na neukončené riziká, v prípade, že výsledkom testu na dostatočnosť poistného (viď nižšie) je nedostatočnosť rezervy na poistné budúcich období. Rezerva sa vytvára na neukončené riziká vyplývajúce z neživotných poistných zmlúv, keď predpokladaná hodnota budúcich plnení, ktoré sú kryté platnými poistnými zmluvami, a ostatných súvisiacich nákladov týkajúcich sa budúcich období, prevyšuje rezervu na poistné budúcich období vytvorenú pre príslušné poistné zmluvy po odrátaní súvisiacich časovo rozlíšených obstarávacích nákladov.

Rezerva na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS). Táto rezerva sa tvorí na poistné plnenia v neživotnom poistení a v pripoisteniach k životnému poisteniu odborným odhadom na základe predchádzajúcich skúseností, štatistických údajov a v rozsahu vzniknutej škody pre každú škodu individuálne. Úhrn rezerv určených na individuálnej báze sa následne upraví na báze celého portfólia podľa historických skúseností. Rezerva na poistné plnenia v životnom poistení sa tvorí v očakávanej výške poistného plnenia so súčasným rozpustením rezervy na životné poistenie. Pri tvorbe rezervy sa berie do úvahy aj spoľahlivý odhad nákladov súvisiacich so spracovaním a vybavením poistných udalostí.

Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR). Rezerva na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí predstavuje odhad záväzku za poistné udalosti, ktoré nastali, avšak Poisťovní ešte neboli nahlásené. V rámci odhadu rezerv sa aplikujú metódy využívajúce informáciu o historickom vývoji poistných plnení a rezervy na ohlásené poistné udalosti. V prípade, ak v príslušnej triede poistenia je vplyv regresov významný pre odhad IBNR rezerv, odhaduje sa aj výška súvisiacich regresov.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Trojuholníkové metódy využívajú priemerné vývojové faktory počítané medzi jednotlivými vývojovými obdobiami. K výpočtu jednotlivých priemerov sa pristupuje s využitím váh. V prípade tzv. „long-tail“ poistení sa využíva vyrovňavanie radu vývojových faktorov využitím vhodnej krivky. Rezerva sa počíta podľa rokov vzniku poistnej udalosti. V prípade ak trojuholníková metóda nepodáva kredibilný odhad rezervy použije sa v poslednom roku Bornhuetter-Fergussonova metóda.

Súčasťou ocenenia rezervy sú aj očakávané náklady súvisiace so spracovaním a vybavením poistných udalostí a v prípade potreby rezerva vytvorená na základe testu dostatočnosti.

Rezerva na poistné prémie a zľavy. V neživotnom poistení sa táto rezerva tvorí na poistné prémie a zľavy, ktoré sa vyplácajú po vyhodnotení výsledkov za jednotlivé zmluvy, ktorých sa prémie a zľavy týkajú. Rezerva na poistné prémie a zľavy v životnom poistení sa tvorí na prémie za bezškodový priebeh vo vybraných úrazových pripoisteniach. Prémie vo výške 10% súčtu zaplateného poistného za vybrané pripoistenia sa vyplácajú v prípade, že poistenie zanikne uplynutím poistnej doby bez výplaty poistného plnenia z týchto pripoistení.

Rezerva na životné poistenie. Rezerva na životné poistenie pre tradičné životné poistné zmluvy sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých poistno-matematických a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri stanovení výšky poistného. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poistné zmluvy s použitím parametrov prislúchajúcich týmto zmluvám. Predpoklady, na ktorých je kalkulácia založená, sa líšia, najmä pokiaľ ide o úmrtnosť, chorobnosť a technickú úrokovú mieru (od 0,7% po 4,5% podľa obdobia vzniku poistnej zmluvy). Súčasťou technickej rezervy je aj záväzok na podiel na zisku (DPF) ako aj predpokladané budúce správne náklady, čím sa zabezpečuje rovnomerné časové rozlíšenie administratívnych nákladov v prípade poistných zmlúv, na ktorých nie je poistné platené počas celej poistnej doby.

Rezervy pre anuity z II. piliera dôchodkového zabezpečenia. Rezerva na životné poistenie pre anuitné zmluvy z II. piliera dôchodkového zabezpečenia sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých poistno-matematických a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri ich dojednaní. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poistné zmluvy s použitím parametrov prislúchajúcich týmto zmluvám. Predpoklady, na ktorých je kalkulácia založená, sa líšia, najmä pokiaľ ide o technickú úrokovú mieru. Tá je v závislosti od obdobia vzniku poistnej zmluvy 0,5% alebo 1,7% pre dočasné anuity a 0,9%, 1,2% alebo 1,7% pre doživotné anuity.

Rezerva na krytie rizika z finančného umiestnenia v mene poistených. Táto rezerva sa tvorí na zmluvy investičného životného poistenia, ktoré boli pre účely vykazovania klasifikované ako poistné zmluvy, a určuje sa ako reálna hodnota klientskych jednotiek týchto zmlúv ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka. Počet klientskych jednotiek je závislý od výšky zaplateného poistného a rôznych dohodnutých poplatkov. Cena jednotiek závisí od čistej hodnoty finančného umiestnenia v mene poistených.

Rezerva na deficit v povinnom zmluvnom poistení. Poisťovatelia s povolením na poskytovanie povinného zmluvného poistenia (PZP) sú členmi Slovenskej kancelárie poisťovateľov (SKP). Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v účtovnom období, v ktorom sa deficit prejaví a SKP ich k tomu vyzve. Poisťovne združené v SKP sa v roku 2015 dohodli na finančnom vyrovnaní záväzkov vyplývajúcich z deficitu, a to dvoch splátkach, ktoré zaplatia poisťovne na účet SKP v roku 2016. SKP stanovila výšku záväzku na základe výšky očakávaného deficitu a trhového podielu Spoločnosti v danom segmente. Stav záväzku SKP zo zákonného poistenia bol stanovený podľa ocenenia od spoločnosti Deloitte, ktoré berie do úvahy skutočný vývoj v týchto rizikách a to podľa najlepšieho scenára. Aj napriek aktualizovanému odhadu výšky deficitu pretrváva neistota súvisiaca so súdnymi rozhodnutiami a s nedostatkom spoľahlivých údajov o budúcom vývoji poistných plnení vyplývajúcich zo ZPZ. Podľa Štatútu SKP, poisťovne združené v SKP naďalej ručia za záväzky SKP podľa výšky ich podielu na trhu PZP a musia sa podieľať na krytí deficitu v prípade, že uhradené prostriedky nepostačia a SKP ich k tomu vyzve. V súlade s účtovným postupom aplikovaným väčšinou poisťovní s povolením na poskytovanie PZP, Spoločnosť na takýto prípad rezervu v rokoch 2016 a 2017 netvorila. Manažment nepredpokladá, že potenciálny záväzok vyplývajúci z dodatočnej potreby krytia deficitu je významný.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Tieňové účtovníctvo. Nerealizované zisky alebo straty finančného umiestnenia vykázané v ostatných súhrnných ziskoch a stratách ovplyvňujú výšku záväzkov z poistných zmlúv. Spoločnosť z tohto dôvodu navýšila technickú rezervu v životnom poistení oproti ostatným súhrnným ziskom a stratám vo výške zodpovedajúcej neprideleným podielom poistníkov na nerealizovaných ziskoch vyplývajúcich z oceňovacieho rozdielu z cenných papierov určených na predaj.

Test dostatočnosti rezerv v životnom poistení. Rezervy vypočítané na základe poistno-matematických predpokladov, ktoré boli použité pri uvedení príslušných produktov na trh, sa štvrťročne testujú na dostatočnosť. Pri teste sa porovnáva výška technickej rezervy znížená o príslušné časovo rozlíšené obstarávacie náklady so súčasnou hodnotou budúcich záväzkov Spoločnosti. Na diskontovanie sa používa upravená EIOPA (Solvency II) krivka, ktorá je získaná z aktuálnych trhových dát. Predpoklady vstupujúce do tejto kalkulácie sú najlepšimi odhadmi. Podiel na výnosoch nad garantovanou úrokovou mierou sa oceňuje samostatne ako vnorený derivát modelom Black-Scholes. Súčasná hodnota budúcich záväzkov je zvýšená o hodnotu tohto derivátu a o bezpečnostnú prirážku. Rezervy sú dostatočné v prípade, ak je technická rezerva znížená o časovo rozlíšené obstarávacie náklady väčšia ako súčasná hodnota budúcich záväzkov Spoločnosti vrátane hodnoty vnoreného derivátu a bezpečnostnej prirážky.

Pre investičné životné poistenie sú rezervy dostatočné, ak je hodnota budúcich marží upravená o bezpečnostnú prirážku vyššia ako hodnota časovo rozlíšených obstarávacích nákladov zvýšená o hodnotu vnorených derivátov. V prípade zistenej nedostatočnosti rezerv je zaúčtované zvýšenie rezerv na životné poistenie.

Test dostatočnosti rezerv v neživotnom poistení. Dostatočnosť rezerv na poistné plnenia v neživotnom poistení sa testuje na štvrťročnej báze. V teste sa porovnáva výška rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí (RBNS) a rezervy na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí (IBNR) pre jednotlivé triedy poistenia so 75-percentilom budúcich poistných plnení. Budúce poistné plnenia sú odhadované pomocou bootstrap metódy, ktorá vychádza z historických údajov o vzniku, nahlásení a vybavení poistných udalostí a výške vyplatených poistných plnení.

Aby boli technické rezervy dostatočné, výška rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí a výška rezervy na poistné plnenia z nenahlásených poistných udalostí sa dorovnáva na úroveň 75. percentilu budúcich poistných plnení. Výpočet hodnoty 75. percentilu sa vykonáva vždy na ukončených rokoch. Hodnota 75. percentilu k jednotlivým štvrťrokom sa určuje na základe pomeru medzi 75. percentilom a strednou hodnotou pravdepodobnostného rozdelenia budúcich škôd k poslednému ukončenému roku.

Technická rezerva na poistné budúcich období v neživotnom poistení sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, testuje na dostatočnosť poistného. V prípade, že sa zistí nedostatočnosť poistného, Spoločnosť rozpustí príslušné časové rozlíšenie obstarávacích nákladov, prípadne vytvorí rezervu na neukončené riziká, ktorá je časťou technickej rezervy na poistné budúcich období.

Rezerva na zamestnanecké požitky a iné záväzky voči zamestnancom. Platy, mzdy, príspevky štátu a súkromným penzijným a sociálnym fondom, platená dovolenka a nemocenská, odmeny a nefinančné výhody sú zaúčtované ako záväzky v období, v ktorom na ne zamestnancom vznikol nárok za ich pracovnú činnosť. Spoločnosti okrem mesačných príspevkov stanovených ako percento z miezd nevznikajú žiadne iné povinnosti a záväzky voči príspevkovo definovaným štátnym a súkromným penzijným fondom.

Rezerva na zamestnanecké požitky je tvorená na odchodné, ktoré Spoločnosť poskytuje svojim zamestnancom pri prvom ukončení pracovného pomeru po nadobudnutí nároku na dôchodok alebo invalidný dôchodok podľa počtu odpracovaných rokov vo výške 1,5 až 3-násobku priemerného mesačného zárobku. Záväzok predstavuje odhad súčasnej hodnoty požitkov zamestnanca za vykonanú prácu. Záväzok je ocenený pre každého zamestnanca osobitne.

Záväzky z poistenia a zaistenia. Záväzky vyplývajúce zo zaistenia predstavuje predovšetkým zaistné (postúpené poistné) vyplývajúce zo zaistných zmlúv, ktoré je vykazované ako náklad na rovnakom základe ako sa vykazuje poistné pre súvisiace poistné zmluvy. Záväzky z poistenia predstavujú záväzky za vybavené poistné udalosti, ktoré sú schválené na úhradu a záväzky z provízií sprostredkovateľom. Tieto záväzky sú ocenené v ich splatnej nominálnej hodnote.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Ostatné záväzky. V zmysle § 33 zákona č. 8/2008 poisťovňa, poisťovňa z iného členského štátu a pobočka zahraničnej poisťovne sú povinné odvieť 8 % z prijatého poistného z povinného zmluvného poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla z činnosti vykonávanej na území Slovenskej republiky za predchádzajúci kalendárny rok do konca februára príslušného roka na osobitný účet Ministerstva vnútra Slovenskej republiky. Za týmto účelom Spoločnosť vytvára odhad záväzku na základe údajov o prijatom poistnom.

Výnosy. Predpísané poistné v neživotnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia a splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach. Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach. Poistné zo spolupoistenia vykázané ako výnos predstavuje časť celkového poistného zo zmlúv zo spolupoistenia pripadajúcu Spoločnosti.

Predpísané poistné v životnom poistení obsahuje poistné zo zmlúv uzavretých v priebehu účtovného obdobia. Poistné taktiež obsahuje splátky poistného zo zmlúv uzavretých v minulých obdobiach, pri ktorých nebolo dojednané jednorázovo platené poistné, resp. bolo dohodnuté bežne platené poistné. Poistné ďalej zahŕňa odhady na poistné a úpravy odhadov poistného predpísaného v minulých účtovných obdobiach.

Predpísané poistné sa vykazuje znížené o zľavy napríklad za bezškodový priebeh, ak tieto nie sú poskytnuté vo forme vrátenia poistného. Zľavy poskytované vo forme vrátenia poistného sú považované za vkladovú zložku, ktorú nie je potrebné oddeliť a neznižujú predpis poistného.

Zaslúžená časť predpísaného poistného je vykázaná ako výnos. Poistné je zaslužené odo dňa akceptácie rizika počas doby trvania zmluvy, na základe priebehu upísaných rizík.

Poistné plnenia. Poistné plnenia v neživotnom poistení zahrňujú náklady na poistné plnenia vrátane nákladov súvisiacich s likvidáciou poistných udalostí. Znižujú sa o regresy.

Poistné plnenia v životnom poistení zahrňujú výplatu pri dožití, výplatu dôchodku, výplatu odkupnej hodnoty, výplatu pri smrti, výplatu podielu na zisku, ak je súčasťou poistnej sumy a výplatu poistných plnení z pripoistení. Výplaty pri dožití a výplaty dôchodkov sú zaúčtované ako náklad v čase splatnosti výplaty. Vyplatené odkupné hodnoty sú zaúčtované ako náklad v momente zaplatenia. Výplaty pri smrti a z pripoistení sú zaúčtované ako náklad v momente nahlásenia poistnej udalosti formou tvorby rezervy na poistné plnenia z nahlásených poistných udalostí.

Vložené deriváty v poistných zmluvách a investičných zmluvách s podielom za zisku. Opcie a garancie obsiahnuté v hlavnej zmluve sú oceňované spolu s hlavnou zmluvou, ak ich nie je možné oceniť samostatne, a to aj v tom prípade, ak neobsahujú prenos významného poistného rizika. Budúce očakávané peňažné toky z takýchto opcií a garancií sú zohľadnené v teste dostatočnosti rezerv. Vloženými derivátmi sú napr. nárok na odkupnú hodnotu, nárok na redukciiu poistenia, nárok na indexáciu, nárok na zvýšenie poistného alebo poistnej sumy, nárok na predĺženie poistnej doby a nárok na mimoriadny výber.

Ostatné náklady a výnosy. Provízia od zaisťovateľa je vykazovaná konzistentne so spôsobom vykazovania nákladov vynaložených na obstaranie príslušných zaistných zmlúv. Zisková provízia týkajúca sa zaistných zmlúv sa vykazuje časovo rozlíšená.

Platby vykonávané na základe operatívneho leasingu sú vykazované ako náklady rovnomerne počas doby trvania leasingu. Prijaté zľavy súvisiace s leasingom sú vykazované ako súčasť celkových nákladov na operatívny leasing.

Transakcie v cudzej mene. Položky zahrnuté do účtovnej závierky Spoločnosti sú ocenené v mene primárneho ekonomického prostredia, v ktorom daný subjekt pôsobí ("funkčná mena"). Transakcie v cudzej mene sa prepočítavajú na funkčnú menu kurzom Európskej centrálnej banky platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu.

Monetárny majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene sa ku dňu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, prepočítavajú na funkčnú menu kurzom platným k tomuto dňu. Kurzové rozdiely z prepočítania sa účtujú s vplyvom na hospodársky výsledok.

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Nemonetárny majetok a záväzky, ktoré sú vyjadrené v cudzej mene a oceňované historickou cenou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu uskutočnenia účtovného prípadu. Nemonetárny majetok a záväzky vyjadrené v cudzej mene a oceňované reálnou hodnotou, sú prepočítavané kurzom platným ku dňu určenia reálnej hodnoty.

Kurzové rozdiely z prepočítania dlhopisov určených na predaj sa vykazujú s vplyvom na hospodársky výsledok a nie ako súčasť precenenia reálnou hodnotou. Kurzové rozdiely z prepočítania podielových jednotiek vo fondoch sa vykazujú ako súčasť ich precenenia reálnou hodnotou.

Vzájomné započítavanie majetku a záväzkov. Finančný majetok a záväzky sa započítavajú a sú vykázané v netto hodnote v súvahe len v prípade, že existuje právne vymáhateľný nárok na vzájomný zápočet a existuje úmysel položky vzájomne započítať alebo súčasne realizovať majetok a vyrovnať záväzok.

3 Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód

Spoločnosť vykonáva odhady a používa predpoklady, ktoré ovplyvňujú vykazované hodnoty aktív a pasív v nasledujúcich účtovných obdobiach. Odhady a úsudky sa neustále prehodnocujú na základe historických skúseností a iných faktorov, vrátane očakávaných budúcich okolností, ktoré sú pokladané za primerané.

V prípade poistenia insolventnosti cestovných kancelárií v súčasnosti neexistuje dostatočný časový rad údajov, IBNR rezerva je preto počítaná na základe určenia pravdepodobnosti krachu cestovných kancelárií na základe úsudku vedenia Spoločnosti po zohľadnení dostupných informácií o finančnej situácii každej posudzovanej cestovnej kancelárie.

Súčasťou ocenenia rezerv sú aj očakávané náklady súvisiace so spracovaním a likvidáciou poisťných udalostí, ktoré sú počítané z výšky RBNS a IBNR rezervy aplikovaním podielu nákladov na likvidáciu poisťných udalostí na poisťných plneniach (tzv. „paid-to-paid“ metóda) a s úpravou výšky rezervy pre extrémne poisťné udalosti.

Ďalšie zásadné odhady a predpoklady, kde je riziko významnej úpravy účtovnej hodnoty záväzkov počas nasledujúceho účtovného obdobia sú uvedené v bode 15 poznámok.

4 Účtovné štandardy a interpretácie

4.1 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydaná 19. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovým mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná 29. januára 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela požaduje zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Novela nemala dopad na účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 – Novelizácia IFRS 12 (novela vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. Novelizácia nemala významný dopad na účtovnú závierku.

4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

IFRS 9, Finančné nástroje: klasifikácia oceňovanie (vydaný v júli 2014 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce dňa 1. januára 2018 alebo neskôr okrem poisťovní, pre ktoré je povinná aplikácia od roku 2021). Spoločnosť očakáva, že dôjde k zvýšeniu opravných položiek k pohľadávkam z úverov a finančného leasingu v čase aplikácie IFRS 9, pretože tento štandard zavádza nový model pre účtovanie opravných položiek na zníženie hodnoty tzv. model očakávaných strát (ECL). Podľa nových pravidiel Spoločnosť bude musieť okamžite zaúčtovať opravnú položku na základe nového modelu očakávaných strát, a to už v čase vzniku pohľadávky, ktorá nie je po splatnosti a ani nevykazuje iné známky zníženia jej hodnoty. Rozumný odhad tohto nárastu opravných položiek nie je možné uskutočniť, pretože nie je možné spoľahlivo predpokladať, aké informácie o budúcich okolnostiach, vrátane makroekonomických predpokladov a pravdepodobností priradeným alternatívnym makroekonomickým predpovediam, budú relevantné k 1. januáru 2021, keď vplyv aplikácie štandardu bude zaúčtovaný voči počiatočnému stavu nerozdeleného zisku. Spoločnosť aktuálne vyhodnocuje ostatné aspekty nového štandardu a ich vplyv jej na účtovnú závierku.

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv zo zákazníkmi (vydaný 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlíšiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy zo zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad štandardu na svoju účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že by uvedený štandard mal významný vplyv na jej účtovnú závierku.

4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

Predaj alebo vklad majetku uskutočnený medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom - Novela IFRS 10 a IAS 28 (vydaná 11. septembra 2014 a účinná pre ročné obdobia začínajúce dátumom, ktorý bude stanovený IASB). Táto novela rieši nesúlad medzi požiadavkami IFRS 10 a IAS 28 pri predaji alebo vklade majetku medzi investorom a jeho pridruženou spoločnosťou alebo spoločným podnikom. Najvýznamnejším dôsledkom je skutočnosť, že ak ide o prevod podniku, vykáže sa zisk alebo strata v plnej výške. Čiastočný zisk alebo strata sa vykážu vtedy, ak predmetom transakcie je majetok, ktorý nepredstavuje podnik, a to aj v prípade, ak tento majetok vlastní prevádzaná dcérska spoločnosť. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad na svoju účtovnú závierku.

IFRS 16 "Lízingy" (vydaný 13. januára 2016 a účinný v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza nové princípy pre vykazovanie, oceňovanie, prezentáciu a zverejňovanie lízingu. IFRS 16 eliminuje klasifikáciu operatívneho a finančného lízingu tak ako to definuje IAS 17 a namiesto toho zavádza jednotný model účtovania pre nájomcu. Nájomcovia budú povinní vykázať: (a) aktíva a záväzky pre všetky lízingy dlhšie ako 12 mesiacov pokiaľ nepôjde o aktíva malej hodnoty a (b) odpisovanie prenájatých aktív oddelene od úroku zo záväzkov z lízingu vo výkaze ziskov a strát. Z hľadiska prenajímateľa preberá IFRS 16 väčšinu účtovných zásad zo súčasného štandardu IAS 17. Prenajímateľ pokračuje v klasifikácii operatívneho a finančného lízingu a v rozdielnom účtovaní týchto dvoch typov lízingu. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tohto štandardu na svoju účtovnú závierku.

Novela IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaná 12. apríla 2016 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novela nemení základné princípy štandardu ale upresňuje ako sa tieto princípy majú aplikovať. Novela objasňuje ako v rámci zmluvy identifikovať povinnosť plnenia zákazníkovi (povinnosť dodať tovar alebo služby); ako stanoviť, či spoločnosť je primárne zodpovedná za dodanie (ako dodávateľ tovaru alebo služby) alebo len sprostredkovateľ (zodpovedný za sprostredkovanie tovaru alebo služby) ako aj ako stanoviť, či výnos z licencie účtovať v stanovenom čase alebo počas určitého obdobia. Okrem týchto upresnení, novela obsahuje aj dve dodatočné oslobodenia s cieľom znížiť náklady a komplexnosť v čase prvej implementácie štandardu. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku. Spoločnosť neočakáva, že by novela uvedeného štandardu mala významný vplyv na jej účtovnú závierku.

Aplikovanie štandardu IFRS 9, Finančné nástroje, so štandardom IFRS 4, Poistné zmluvy – novela IFRS 4 (vydaná 12. septembra 2016 a účinná v EÚ, v závislosti od prístupu, pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú uplatňovať možnosť dočasnej výnimky, alebo, keď účtovná jednotka prvý raz uplatňuje IFRS 9, pre účtovné jednotky, ktoré sa rozhodnú aplikovať prístup prekrytím). Novela sa zaoberá obavami, ktoré vznikajú v dôsledku implementácie IFRS 9, nového štandardu o finančných nástrojoch, ešte pred implementovaním nového štandardu, na ktorom IASB v súčasnosti pracuje, a ktorý má slúžiť ako náhrada za IFRS 4. Medzi tieto obavy patrí aj dočasná volatilita vykazovaných výsledkov. Novela zavádza dva prístupy – prístup prekrytím a prístup na báze odkladu. Novelizovaný štandard poskytne všetkým spoločnostiam, ktoré vystavujú poistné zmluvy, možnosť vykázať volatilitu, ktorá by mohla vzniknúť vtedy, keď sa IFRS 9 aplikuje skôr, než bude vydaný nový štandard o poistných zmluvách, v ostatnom súhrnnom zisku, a nie do zisku alebo straty. Okrem toho, novelizovaný štandard poskytne spoločnostiam, ktorých činnosť je prevažne spájaná s poistením, dobrovoľnú dočasnú výnimku z aplikovania IFRS 9 až do roku 2021. Účtovné jednotky, ktoré odsunú aplikáciu IFRS 9 na neskôr, budú naďalej uplatňovať súčasný štandard, ktorý sa venuje finančným nástrojom, t. j. IAS 39. Novela IFRS 4 dopĺňa existujúce alternatívy v štandarde, ktoré možno už aj teraz použiť na riešenie dočasnej volatility. Spoločnosť bude IFRS 9 aplikovať od roku 2021.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016 (vydané 8. decembra 2016 a účinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Novelizovaný bol štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotliví investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný

4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivo pri každej investícii. Tieto novely zatiaľ neboli schválené Európskou úniou. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRS 17, Poistné zmluvy (štandard vydaný 18. mája 2017 a účinný pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2021 alebo neskôr). IFRS 17 nahrádza štandard IFRS 4, ktorý povoľoval spoločnostiam účtovať o poistných zmluvách s využitím existujúcej účtovnej praxe. V dôsledku toho bolo pre investorov ťažké porovnávať a posudzovať rozdiely vo finančnom hospodárení inak podobných poisťovní. IFRS 17 je samostatný, na jednotnom princípe založený štandard pre účtovanie o všetkých typoch poistných zmlúv, vrátane zmlúv o zaistení, ktoré poisťovňa vlastní. Vyžaduje, aby sa skupiny poistných zmlúv vykazovali a oceňovali: (i) v súčasnej hodnote budúcich peňažných tokov (peňažných tokov z plnení) upravenej o existujúce riziká, ktorá zohľadňuje všetky dostupné informácie o peňažných tokoch z plnení spôsobom konzistentným so zistiteľnými trhovými informáciami; zvýšenej (ak táto hodnota predstavuje záväzok) alebo zníženej (ak táto hodnota predstavuje aktívum) (ii) o čiastku reprezentujúcu nezaslúžený zisk v skupine poistných zmlúv (zmluvná marža za poskytovanú službu). Poisťovne budú vykazovať zisk zo skupiny poistných zmlúv počas celého obdobia poskytovania poistného krytia postupne tak, ako bude existujúce riziko exspirovať. Ak je skupina poistných zmlúv stratová alebo sa takou stane, vykáže účtovná jednotka stratu okamžite. EÚ dosiaľ tento štandard neschválila. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

IFRIC 23, Účtovanie neistôt v oblasti dane z príjmov (interpretácia vydaná 7. júna 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). IAS 12 predpisuje, ako treba účtovať o splatnej a odloženej dani, no nie to, ako sa majú zohľadňovať dopady neistôt. Interpretácia preto objasňuje, ako sa majú aplikovať požiadavky na vykazovanie a oceňovanie uvedené v IAS 12, keď existuje neistota ohľadom dane z príjmov. Účtovná jednotka by mala presne určiť, či sa má každé neisté posúdenie dane zohľadňovať samostatne alebo spoločne s iným alebo viacerými inými neistými daňovými pozíciami, a to na základe toho, ktorý prístup lepšie predpovedá vyjasnenie neistoty. Účtovná jednotka by mala predpokladať, že daňový úrad bude preverovať čiastky, ktoré má právo preverovať, a bude chcieť pritom dopodrobna poznať všetky informácie, ktoré so spomínanými čiastkami súvisia. Ak účtovná jednotka dôjde k záveru, že nie je pravdepodobné, že by daňový úrad akceptoval daňovú pozíciu, následok neistoty sa odrazí v tom, že stanoví súvisiaci zdaniteľný hospodársky výsledok, daňové hodnoty, neumorené daňové straty, nevyužitú daňovú úľavu či daňové sadzby tak, že použije buď najpravdepodobnejšiu alebo očakávanú hodnotu v závislosti od toho, ktorá metóda bude podľa očakávaní účtovnej jednotky lepšie predpovedať vyjasnenie danej neistoty. Účtovná jednotka zohľadní dopad zmenených skutočností či okolností, resp. dopad nových informácií, ktoré ovplyvňujú interpretáciu vyžadované úsudky alebo odhady, ako zmenu účtovného odhadu. Medzi príklady zmenených skutočností či okolností, resp. nových informácií, ktoré môžu viesť k prehodnoteniu úsudku alebo odhadu, patria o. i. kontroly alebo postupy zo strany daňového úradu, zmeny pravidiel stanovených daňovým úradom, či zánik práva daňového úradu preveriť či opätovne preskúmať daňové pozície. Nie je pravdepodobné, že by chýbajúci súhlas alebo nesúhlas daňového úradu s daňovou pozíciou sám o sebe predstavoval zmenu skutočností či okolností, resp. novú informáciu, ktorá ovplyvňuje interpretáciu vyžadované úsudky a odhady. EÚ dosiaľ túto interpretáciu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto interpretácie na svoju účtovnú závierku.

Predčasné splatenie s negatívnou kompenzáciou – Novelizácia IFRS 9 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela umožňuje oceňovať v amortizovanej hodnote určité pôžičky a dlhové cenné papiere, ktoré môžu byť predčasne splatené vo výške nižšej než je umorovaná hodnota, napr. v reálnej hodnote alebo v čiastke, ktorá zahŕňa primeranú kompenzáciu pre príjemcu pôžičky vo výške súčasnej hodnoty vplyvu zvýšenia trhovej úrokovej sadzby počas zostávajúcej životnosti nástroja. Okrem toho, text doplnený do dôvodnej správy štandardu opätovne potvrdzuje jestvujúce usmernenia v IFRS 9 týkajúce sa toho, že zmluvné modifikácie finančných záväzkov oceňovaných v umorovanej hodnote, ktoré nevedú k odúčtovaniu, budú mať za následok vykázanie zisku alebo straty vo výkaze zisku a strát. Vo väčšine prípadov teda účtovné

4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré Spoločnosť predčasne neaplikuje (pokračovanie)

jednotky nebudú môcť revidovať efektívnu úrokovú sadzbu pre zostatkovú dobu trvania úveru, aby sa vyhlí dopadu na zisk alebo stratu pri modifikovaní úveru. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Dlhodobé majetkové podiely v pridružených a spoločných podnikoch – Novelizácia IAS 28 (novela vydaná 12. októbra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Novela objasňuje, že účtovné jednotky by mali aplikovať IFRS 9 na dlhodobé pôžičky, prioritné akcie a podobné nástroje, ktoré tvoria súčasť čistej investície do spoločnosti ocenennej metódou podielu na vlastnom imaní predtým, než môžu znížiť túto účtovnú hodnotu znížiť o podiel na strate, ktorý prevyšuje výšku podielu investora na kmeňových akciách. EÚ dosiaľ túto novelu neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2015-2017 – Novelizácia IFRS 3, IFRS 11, IAS 12 a IAS 23 (novela vydaná 12. decembra 2017 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2019 alebo neskôr). Revízie a úpravy malého rozsahu majú dopad na štyri štandardy. IFRS 3 bol novelizovaný s cieľom objasniť, že nadobúdateľ musí preceniť svoj bývalý podiel v spoločných činnostiach, keď daný podnik ovládne. Naopak, IFRS 11 teraz explicitne vysvetľuje, že investor nesmie preceniť svoj bývalý podiel, keď získa spoločnú kontrolu nad spoločnými činnosťami, čo je podobné požiadavkám, keď sa pridružená spoločnosť stane spoločným podnikom a naopak. Novelizovaný štandard IAS 12 vysvetľuje, že účtovná jednotka vykazuje do zisku alebo straty, resp. do ostatného súhrnného zisku, všetky dopady dividend na daň z príjmu v prípade, že vykázala transakcie alebo udalosti, ktoré generovali príslušné rozdeliteľné zisky. Teraz je už zrejmé, že táto požiadavka platí zakaždým, keď platby z finančných nástrojov klasifikovaných ako vlastné imanie predstavujú rozdeľovanie ziskov, a nielen v prípadoch, keď sú daňové dopady výsledkom odlišných daňových sadzieb pre rozdelené a nerozdelené zisky. Novelizovaný štandard IAS 23 teraz obsahuje explicitné usmernenie ohľadom toho, že úvery a pôžičky získané špecificky na financovanie konkrétneho majetku sú vylúčené z balíka všeobecných nákladov na úvery a pôžičky, ktoré možno aktivovať, len dovtedy, kým nebude daný konkrétny majetok v podstate dohotovený. EÚ dosiaľ tieto vylepšenia neschválila. V súčasnosti Spoločnosť posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

5 Hmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	Budovy a pozemky	Hardware	Nábytok	Ostatné	Spolu
Obstarávacia hodnota	186	3 340	415	860	4 800
Oprávky a opravné položky	-79	-2 686	-360	-356	-3 479
Zostatková hodnota k 1. januáru 2016	108	654	55	504	1 321
Prírastky	-	423	-	169	592
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-48	-	-53	-101
Odpisy	-5	-312	-22	-148	-488
Precenenie	-21	-	-	-	-21
Obstarávacia hodnota	164	3 759	420	858	5 201
Oprávky a opravné položky	-82	-3 042	-387	-386	-3 897
Zostatková hodnota k 31. decembru 2016	82	717	33	472	1 304
Prírastky	-	610	45	20	675
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-2	-	-20	-22
Odpisy	-5	-354	-13	-145	-517
Precenenie	8	-	-	-	8
Obstarávacia hodnota	172	4 367	465	801	5 805
Oprávky a opravné položky	-87	-3 396	-400	-474	-4 357
Zostatková hodnota k 31. decembru 2017	85	971	65	327	1 448

Ak by budovy a pozemky neboli preceňované, ich zostatková hodnota by bola 17 tis. EUR (2016: 22 tis. EUR). Precenenie budovy a pozemku vykonala znalkyňa pre odbor stavebníctvo a pozemné stavby metódou polohovej diferenciacie, ktorá vychádza z úprav technickej hodnoty koeficientom polohovej diferenciacie zohľadňujúcim vplyvy trhu na všeobecnú hodnotu.

Budovy a pozemky sú klasifikované v hierarchii reálnych hodnôt v úrovni 3.

6 Nehmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	Softvér	Ostatné	Spolu
Obstarávacia / reálna hodnota	5 232	12	5 244
Oprávky a opravné položky	-4 482	-5	-4 487
Zostatková hodnota k 1. januáru 2016	750	7	757
Prírastky	957	-	957
Odpisy	-353	-3	-356
Obstarávacia / reálna hodnota	6 188	12	6 200
Oprávky a opravné položky	-4 834	-8	-4 842
Zostatková hodnota k 31. decembru 2016	1 354	4	1 358
Prírastky	706	-	706
Odpisy	-573	-3	-576
Obstarávacia / reálna hodnota	6 893	12	6 905
Oprávky a opravné položky	-5 406	-11	-5 417
Zostatková hodnota k 31. decembru 2017	1 487	1	1 488

7 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Stav k 1. januáru	1 612	1 424
Prírastky	7 268	6 288
Rozpustenie do nákladov (Poznámka 23)	-7 333	-6 100
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	1 547	1 612

8 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Dlhopisy	87 670	102 796
Termínované vklady v bankách	9 683	-
Podielové jednotky	458	727
Spolu	97 811	103 523

8 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených (pokračovanie)

Portfólio spoločnosti je z hlavnej miery tvorené štátnymi cennými papiermi z krajín Európskej únie. Podiel týchto krajín na portfóliu predstavuje 84,9%. Zostatok cenných papierov tvoria konzervatívne investície v podobe bankových dlhopisov a hypotekárnych záložných listov.

Úverová kvalita dlhopisov a vkladov v bankách je analyzovaná podľa ratingu jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch):

V tisícoch EUR	31. decembra 2017		31. decembra 2016	
	Dlhopisy	Termínované vklady	Dlhopisy	Termínované vklady
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>				
- Rating AAA	-	-	-	-
- Rating AA	10 358	-	8 290	-
- Rating A	77 312	6 988	91 473	-
- Rating BBB	-	2 695	3 033	-
Spolu	87 670	9 683	102 796	-

9 Finančné umiestnenie v mene poistených

Finančné umiestnenie v mene poistených predstavujú jednotky v podielových investičných fondoch. Zmena ich reálnej hodnoty priamo ovplyvňuje hodnotu súvisiacich poistných rezerv keďže tieto investície sú držané v prospech poistníkov životného poistenia a na ich riziko.

10 Pohľadávky

V tisícoch EUR	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Pohľadávky voči poisteným	3 934	3 331
Sprostredkovatelia	15	15
Pohľadávky z regresov	170	327
Pohľadávky zo zaistenia	72	80
Ostatné pohľadávky	374	271
Spolu	4 565	4 024

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2017:

V tisícoch EUR	Pohľadávky voči poisteným	Sprostredkovatelia	Pohľadávky z regresov	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>	-	15	-	42	350
<i>Individuálne znehodnotené</i>					
- po splatnosti do 3 mesiacov	3 095	-	182	30	-
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	837	-	197	-	-
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	403	-	205	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 118	-	6 443	-	24
Spolu brutto	6 453	15	7 027	72	374
Opravná položka	2 519	-	6 857	-	-
Spolu netto	3 934	15	170	72	374

10 Pohľadávky (pokračovanie)

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2016:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky voči poisteným	Sprostred- kovatelia	Pohľadávky z regresov	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>	-	15	-	77	250
<i>Individuálne znehodnotené</i>					
- po splatnosti do 3 mesiacov	2 788	-	142	3	-
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	445	-	96	-	-
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	251	-	175	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 129	-	6 420	-	21
Spolu brutto	5 613	15	6 833	80	271
Opravná položka	2 282	-	6 506	-	-
Spolu netto	3 331	15	327	80	271

Pohyby v opravnej položke boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017			2016		
	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu
Stav k 1. januáru	2 282	6 506	8 788	2 242	6 619	8 861
Tvorba	342	350	692	117	-	117
Rozpustenie	-106	-	-106	-77	-113	-190
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	2 518	6 857	9 374	2 282	6 506	8 788

11 Ostatný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Zásoby tlačív poisťných zmlúv a materiálu	215	254
IT komponenty na externom sklade	209	138
Preddavky a časové rozlíšenie nákladov	1 042	710
Spolu	1 466	1 102

12 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2017	31. decembra 2016
Bankové účty	12 642	5 441
Hotovosť	-	1
Ostatné	2	2
Spolu	12 644	5 444

12 Peniaze a peňažné ekvivalenty (pokračovanie)

Úverová kvalita zostatkov v bankách je analyzovaná podľa ratingu jednej z ratingových agentúr (Standard & Poors, Moody's, Fitch):

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2017	31. decembra 2016
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>		
- Rating A	7 101	1 125
- Rating BBB	5 529	4 278
- Nehodnotené	14	41
Spolu	12 644	5 444

13 Základné imanie a fondy vlastného imania

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 555 556 kusov (k 31. decembru 2016: 555 556 kusov). Dňa 11. februára 2016 mimoriadne valné zhromaždenie Union poisťovne, a.s. rozhodlo o znížení základného imania na sumu 15 000 012 EUR znížením menovitej hodnoty všetkých akcií z hodnoty 45 EUR za akciu na novú hodnotu 27 EUR, pričom zdroje získané znížením základného imania Spoločnosti sa použijú na úhradu akcionárom vo výške 18 EUR na jednu akciu. Dňa 9. marca 2016 bolo toto zníženie základného imania zapísané do obchodného registra, čím nadobudlo právne účinky.

Dňa 29.5.2013 bol podaný príkaz na registráciu pozastavenia práva nakladať s akciami Spoločnosti zo strany jej hlavného akcionára spoločnosti Achmea B. V. v zhode s ustanovením § 28 ods. 3 písm. l) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch (vo vzťahu k akciám, ktoré sú prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu). V období od 19.1.2017 do 24.1.2017 bolo v súvislosti s konaním valného zhromaždenia Spoločnosti pozastavené právo nakladať s akciami Spoločnosti zo strany Spoločnosti a to v zhode s ustanovením § 163 ods. 8 a 9 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve. Iné obmedzenia pri prevoditeľnosti akcií emitovaných Spoločnosťou nie sú.

Hlasovacie právo akcionára sa určuje podľa menovitej hodnoty jeho akcií, pričom na každých 27 EUR pripadá jeden hlas. Všetci akcionári majú rovnaké hlasovacie práva (princíp proporcionality). Všetky akcie emitované Union poisťovňou, a.s. sú kmeňové akcie. Spoločnosť neemitovala akcie s osobitnými právami. To znamená, že všetci akcionári majú právo na podiel na zisku v pomere k počtu akcií, ktoré vlastní.

Návrh na úhradu straty za rok 2017:

V tisícoch EUR

Úhrada straty z nerozdeleného zisku minulých rokov	-1 016
--	--------

14 Strata/Zisk na akciu

Základné zisky alebo straty na akciu sú vypočítané vydelením hospodárskeho výsledku počtom kmeňových akcií. Na účely výpočtu je počet kmeňových akcií váženým priemerom počtu kmeňových akcií zostávajúcich v obehu v priebehu obdobia. Zriedený zisk alebo strata na akciu je totožný so základným ziskom alebo stratou na akciu, keďže Spoločnosť nevydala finančné nástroje, ktoré by mohli predstavovať potenciálne kmeňové akcie. Zisk na akciu je vypočítaný nasledovne:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Hospodársky výsledok	-1 016	-894
Vážený priemer kmeňových akcií v obehu v ks	555 556	555 556
Základná a zároveň rozriedená strata na akciu v EUR / akciu	-1,8	-1,6

15 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku

V tisícoch EUR	2017			2016		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Technické rezervy zo životného poistenia	68 597	-29	68 568	68 074	-1	68 073
Technické rezervy z neživotného poistenia	30 243	-1 433	28 810	28 456	-2 524	25 932
Spolu	98 840	-1 462	97 378	96 530	-2 525	94 005

Zmeny stavu rezerv na životné poistenie a investičné zmluvy s podielom na hospodárskom výsledku:

V tisícoch EUR	Rezervy na						Podiel zaistova- vateľa	Spolu netto
	Poistné budú- cich období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poistné plnenia	Ohlá- sené poistné plnenia	Životné poiste- nie	Fondy inves- tované v mene poiste- ných	Spolu		
Stav k 1. januáru 2016	2 249	245	728	58 385	7 343	68 950	-20	68 930
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poistné	10 789	-	-	-	-	10 789	-122	10 667
- budúce poistné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	6 384	1 690	8 074	-	8 074
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	43	-	-	-	43	-	43
- ohlásené v bežnom období	-	-39	621	-	-	582	-5	577
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	143	-	-	143	7	150
- zmenu hodnoty investícií v mene poistených	-	-	-	-	257	257	-	257
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poistné	-11 010	-	-	-	-	-11 010	122	-10 888
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-879	-7 653	-1 115	-9 647	17	-9 630
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	-107	-	-107	-	-107
Stav k 31. decembru 2016	2 028	249	613	57 009	8 175	68 074	-1	68 073
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poistné	9 894	-	-	-	-	9 894	-119	9 775
- budúce poistné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	5 644	1 337	6 981	-	6 981
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	66	-	-	-	66	-	66
- ohlásené v bežnom období	-	-61	795	-	-	734	-30	704
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	238	-	-	238	-1	237
- zmenu hodnoty investícií v mene poistených	-	-	-	-	522	522	-	522
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poistné	-10 034	-	-	-	-	-10 034	119	-9 916
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-849	-5 146	-1 201	-7 196	3	-7 193
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	-682	-	-682	-	-682
Stav k 31. decembru 2017	1 888	254	797	56 824	8 834	68 597	-29	68 568

15 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

V tisícoch EUR	Rezervy na					Spolu	Podiel zaistova- teľa	Spolu netto
	Poistné budú- cich období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poistné plnenia	Ohláse- né poistné plnenia	Poistné prémie a zľavy	Závazky voči Sloven- skej kancelá- rii poisťo- vateľov			
Stav k 1. januáru 2016	8 242	1 578	15 291	-	151	25 262	-3 039	22 223
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poistné	38 459	-	-	-	-	38 459	-2 446	36 013
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	2 195	-	-	-	2 195	-23	2 172
- ohlásené v bežnom období	-	-1 845	21 425	-	-	19 580	-3 968	15 612
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-3 989	-	-	-3 989	-	-3 989
- na vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	1 332	-	198	1 530	-	1 529
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	16	-	16	-	16
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poistné	-36 819	-	-	-	-	-36 819	3 596	-33 223
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-16 081	-	-	-16 081	3 355	-12 726
- úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-349	-349	-	-349
- vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	-1 332	-	-	-1 332	-	-1 332
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-16	-	-16	-	-16
Stav k 31. decembru 2016	9 882	1 928	16 646	-	-	28 456	-2 525	25 931
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poistné	43 221	-	-	-	-	43 221	-3 131	40 090
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 815	-	-	-	1 815	56	1 871
- ohlásené v bežnom období	-	-1 743	19 469	-	-	17 726	-1 340	16 386
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-1 163	-	-	-1 163	-	-1 163
- na vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	1 658	-	-	1 658	-	1 658
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	226	-	226	-	226
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poistné	-42 524	-	-	-	-	-42 524	3 728	-38 796
- vyplatené poistné plnenia	-	-	-17 365	-	-	-17 365	1 779	-15 586
- úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-	-	-	-
- vedľajšie náklady na poistné plnenia	-	-	-1 658	-	-	-1 658	-	-1 658
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-149	-	-149	-	-149
Stav k 31. decembru 2017	10 579	2 000	17 587	77	-	30 243	-1 433	28 810

15 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Úverová kvalita zaistených aktív:

Úverové riziko	k 31.12.2017		k 31.12.2016	
	Pohľadávky zo zaistenia	Zaistné aktíva	Pohľadávky zo zaistenia	Zaistné aktíva
AA+	-	2	-	236
AA-	28	915	-	2 119
A+	-	238	-	24
A	-	-	-	-
A-	2	128	68	142
BBB+	-	6	-	-
B+	-	1	-	-
Bez ratingu	21	172	-	4
Spolu	52	1 462	68	2 525

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia

V tisícoch EUR	Rok vzniku poistnej udalosti							Spolu
	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	
Odhad kumulatívnych škôd:								
- Na konci poistného obdobia	22 939	23 095	16 828	14 843	15 791	17 038	178 910	-
- Jeden rok neskôr	-	20 523	15 509	13 034	14 728	14 952	142 420	-
- Dva roky neskôr	-	-	14 884	12 991	14 673	14 909	142 263	-
- Tri roky neskôr	-	-	-	12 635	14 196	14 597	141 853	-
- Štyri roky neskôr	-	-	-	-	13 988	13 756	140 972	-
- Päť rokov neskôr	-	-	-	-	-	13 840	138 343	-
- Šesť rokov neskôr	-	-	-	-	-	-	137 451	-
Odhad kumulatívnych poistných plnení	22 939	20 523	14 884	12 635	13 988	13 840	137 451	236 260
Kumulatívne platby	-11 480	-17 558	-13 195	-11 608	-12 918	-13 210	-136 714	-216 683
Rezervy na vzniknuté a nenahlásené a na nahlásené poistné plnenia	11 459	2 965	1 689	1 027	1 070	630	737	19 577

15 Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Test primeranosti rezerv v neživotnom poistení. Spôsob výpočtu primeranosti rezerv je popísaný v bode 2 poznámok. Vypočítané hodnoty boli nasledovné:

V tisícoch EUR	2017	2016
Rezerva na ohlásené poistné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	14 335	13 724
Rezerva na vzniknuté neohlásené poistné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	1 491	1 490
Spolu	15 826	15 214
Odhadovaná a zaúčtovaná výška rezerv na vzniknuté neohlásené a ohlásené poistné plnenia (75. percentil)	19 577	18 574

V prípade použitia 74. alebo 76. percentilu by rezervy na poistné plnenia v neživotnom poistení boli nižšie/vyššie o 122 tis. EUR (2016: 116 tis EUR).

Testom primeranosti rezerv sa zistilo, že nebolo potrebné vytvoriť rezervu na neukončené riziká.

Test primeranosti rezerv v životnom poistení. Spoločnosť sa pri testovaní dostatočnosti rezerv pridrža princípov spoločnosti Achmea B.V. pre testovanie primeranosti rezerv. Test primeranosti rezerv slúži na porovnanie minimálnej hodnoty záväzkov vyplývajúcich z portfólia zmlúv s technickými rezervami, ktoré sú vytvorené na krytie týchto záväzkov. Technické rezervy sú tvorené za použitia predpokladov, aké boli v platnosti pri uzatváraní zmluvy tzv. locked-in assumptions, zatiaľ čo minimálna hodnota záväzkov je ohodnotená pri aktuálnych predpokladoch ku dňu ocenenia. Toto porovnanie môže viesť k dostatočnosti alebo nedostatočnosti rezerv.

Úmrtnosť. Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poistného kmeňa Spoločnosti, ktorá sa sleduje priebežne počas roka. Pre testovanie primeranosti rezerv sa pre všetky produkty používa ako najlepší aktuálny odhad rizika úmrtnosti, ktorý je nižší ako pôvodné úmrtnostné tabuľky platné v čase upísania produktov.

Odhad škodovosti. Odhad škodovosti sa používa pre pripoistenia a pre rôzne typy je uvedený v nasledovnej tabuľke:

V %	2017	2016
Pripoistenie úrazovej smrti	10%	10%
Pripoistenie trvalých následkov úrazu	15%	15%
Ostatné úrazové pripoistenia	25%	25%
Kritické choroby	45%	50%
Poistenie invalidity	20%	20%
Zdravotné pripoistenia	30%	30%

15 Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na hospodárskom výsledku (pokračovanie)

Stornovanosť zmlúv. Spoločnosť vykonáva pravidelne analýzu stornovanosti zmlúv vo vlastnom portfóliu a aplikuje štatistické metódy na stanovenie mier stornovanosti pre rôzne roky trvania zmlúv podľa rôznych produktových skupín. Tieto slúžia ako základ najlepšieho odhadu predpokladov pre testovanie primeranosti, kde sú tiež zohľadnené očakávané trendy. Pre prvé roky poistenia sa berú do výpočtu iba údaje z niekoľkých posledných rokov a nie kompletne historické údaje. Predpokladané percento stornovaných zmlúv je nasledovné:

V %	2017				2016			
	Bežné poisťné (tradičné)	Bežné poisťné (IŽP)	Jedno-razové poisťné (tradičné)	Jedno-razové poisťné (IŽP)	Bežné poisťné (tradičné)	Bežné poisťné (IŽP)	Jedno-razové poisťné (tradičné)	Jedno-razové poisťné (IŽP)
v 1. roku	26%	25%	6%	2%	18%	27%	6%	2%
v 2. roku	14%	12%	3%	6%	9%	12%	3%	6%
v 3. roku	11%	10%	3%	7%	11%	10%	3%	7%
v 4. roku	9%	12%	2%	7%	9%	12%	2%	7%
v 5. – 10. roku	7%	13%	3%	7%	7%	13%	3%	7%

Administratívne náklady a inflácia. Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť pri teste dostatočnosti rezerv použila predpoklad o inflácii nákladov vo výške 1.6% (2016: 1.6%).

Predpoklad o nákladoch je stanovený na základe aktuálnych nákladov Spoločnosti. Pri výpočte technických (zillmerových) rezerv sa predpoklady o administratívnych nákladoch nepoužívajú.

Stručné výsledky testu dostatočnosti rezerv v tradičnom životnom poistení k sú v nasledujúcej tabuľke:

V tisícoch EUR	2017	2016
Účtovná hodnota rezerv znížená o DAC	58 476	58 710
Celková minimálna hodnota záväzkov	47 947	47 820
Prebytok	10 529	10 890

Z porovnania uvedených hodnôt vyplýva, že rezervy v životnom poistení k 31. decembru 2017 a 2016 boli dostatočné a Spoločnosť nemusela dotvoriť dodatočné rezervy na krytie záväzkov v tradičnom životnom poistení.

Výsledky testu dostatočnosti rezerv v investičnom životnom poistení k sú v nasledujúcej tabuľke:

V tisícoch EUR	2017	2016
Hodnota budúcich marží	2 536	3 674
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	47	127

Celková hodnota DAC a vnorených derivátov predstavuje súčet DACov investičného poistenia, bez tých, ktoré pripadajú na garantované účty (v produktoch investičného životného poistenia, kde je dojednanie garantovaného účtu umožnené), a hodnoty opcií a garancií. Keďže prideľovanie zisku je na investičných produktoch iba na garantovanom účte Dôchodok Plus a Dôchodok Benefit, a nie na investičných fondoch, je hodnota opcií a garancií v ich prípade nula.

16 Závazky z poistenia a zaistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Závazky z poistenia		
- Poistné vopred zaplatené	2 908	2 315
- Poistné ostatné	968	728
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	1 320	1 146
Závazky zo zaistenia	452	552
	5 648	4 741
Spolu		

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

17 Ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Závazky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a daňovému úradu	315	263
Závazky voči zamestnancom:		
- Mzdy	301	274
- Odmeny	837	1 110
- Nevyčerpané dovolenky	503	426
Časové rozlíšenie	16	77
Sociálny fond	80	75
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	49	147
Závazok voči Ministerstvu vnútra z PZP	793	592
Závazok voči Ministerstvu financií z neživotného poistenia	62	-
Ostatné záväzky	976	1 092
	3 932	4 056
Spolu		

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

18 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom

Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom

<i>V tisícoch EUR</i>	2017			2016		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Zaslúžené poistné v						
- životnom poistení (bod 15 poznámok)	10 034	-119	9 915	11 010	-122	10 888
- v neživotnom poistení (bod 15 poznámok)	42 524	-3 728	38 796	36 819	-3 596	33 223
Spolu	52 558	-3 847	48 711	47 829	-3 718	44 111

18 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom (pokračovanie)

Predpísané poistné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017			2016		
	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné
Predpísané poistné v						
- životnom poistení	9 894	140	10 034	10 789	221	11 010
- v neživotnom poistení	43 221	-697	42 524	38 459	-1 640	36 819
Spolu	53 115	-557	52 558	49 248	-1 419	47 829

19 Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Úrokové výnosy (AFS)	2 338	2 635
Zisky a straty z finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	222	98
Súvisiace administratívne náklady	-15	-16
Spolu	2 545	2 717

20 Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených

Zisky / (straty) z finančného umiestnenia v mene poistených predstavujú realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku klasifikovaného ako finančný majetok oceňovaný reálnou hodnotou s vplyvom na hospodársky výsledok.

21 Ostatné výnosy

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	106	77
Zmena akumulovaného dlhu	214	164
Úroky z dlžného poistného	36	44
Prijaté náhrady mánk a škôd	28	11
Ostatné výnosy	112	112
Spolu	496	408

Zmena akumulovaného dlhu predstavuje úhrn predpísaných ale neuhradených poplatkov z poistných zmlúv investičného životného poistenia („actuarial funding“).

22 Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2017			2016		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
<i>V životnom poistení (bod 15 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	7 196	-3	7 193	9 647	-17	9 630
- tieňové účtovníctvo	682	-	682	107	-	107
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	664	-28	636	-656	19	-637
<i>V neživotnom poistení (bod 15 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	17 365	-1 779	15 586	16 081	-3 355	12 726
- vedľajšie náklady	1 658	-	1 658	1 332	-	1 332
- prémie a zľavy	226	-	226	16	-	16
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	985	828	1 813	1 554	619	2 173
Spolu	28 776	-982	27 794	28 081	-2 734	25 347

23 Prevádzkové a ostatné náklady

Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Provízie	7 057	6 066
Mzdové náklady	158	164
Zákonné dôchodkové poistenie	23	24
Ostatné zákonné sociálne poistenie	30	32
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	65	-188
<i>Medzisúčet (Poznámka 7)</i>	<i>7 333</i>	<i>6 100</i>
Marketingové služby	2 669	3 051
Ostatné obstarávacie náklady na poistné zmluvy	1 053	1 130
Spolu	11 055	10 281

23 Prevádzkové a ostatné náklady (pokračovanie)

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
<i>Správne náklady</i>		
Ostatné mzdové náklady	5 137	5 085
Zákonné dôchodkové poistenie	729	721
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	134	128
Ostatné zákonné sociálne poistenie	967	956
Nájomné	925	924
Energie	255	269
Náklady na telekomunikačné služby	334	239
Náklady na audit	49	60
Náklady na informačné technológie a služby	1 415	1 037
Náklady na externých pracovníkov	581	603
Poplatky peňažným ústavom	91	86
Náklady na školenia	115	129
Náklady na kopírovanie a tlač	118	131
Príspevok na stravovanie	86	84
Náklady na pohonné hmoty	65	73
Spotreba materiálu	125	131
Ostatná správna réžia	1 798	1 626
Realokácia do nákladov spojených s poistnými plneniami	-1 658	-1 331
Realokácia do investičných nákladov	-15	-17
Spolu správne náklady	11 251	10 934
<i>Odpisy</i>	<i>968</i>	<i>849</i>
Zákonné odvody súvisiace s vykonávaním povinného zmluvného poistenia	886	640
Zákonný odvod súvisiaci s vykonávaním neživotného poistenia	591	-
Zmena rezervy na úhradu deficitu Slovenskej kancelárii poisťovateľov v povinnom zmluvnom poistení	-	-151
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	563	244
Príspevky právnickým osobám	75	62
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	3	4
Ostatné náklady	646	571
Spolu ostatné náklady	3 732	2 219
Spolu	26 038	23 434

24 Daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Daň z príjmu splatná	47	141
Daň zrážková (vysporiadaná daň)	-	2
Odložená daň	-75	-94
Spolu	-28	49

24 Daň z príjmu (pokračovanie)

V roku 2017 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 21% (2016: 22%).

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Zisk pred zdanením	-1 044	-845
Náklad na základe sadzby dane z príjmov	-219	-186
Vplyv pripočítateľných trvalých položiek	198	203
Vplyv odpočítateľných trvalých položiek	-7	-21
Vplyv zmeny sadzby dane na odloženú daň*	-	53
Daň spolu	-28	49

*od roku 2017 platí nová sadzba dane z príjmov 21%

Pohyby v odloženej dani boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016				2017			
	Stav k 1. januáru	Zaúčto- vané v hosp. výsled ku	Zaúčto- vané v ostat- nom súhrn- nom výsledku	Stav k 31. decem- bru	Stav k 1. januáru	Zaúčto- vané v hosp. výsledku	Zaúčto- vané v ostat- nom súhrn- nom výsledku	Stav k 31. decem- bru
Odložená daň z:								
- záväzkov	562	49	-	611	611	-8	-	603
- rezervy na nenahlásené poistné udalosti	392	52	-	444	444	26	-	470
- preценenia finančných investícií	-1 352	-	161	-1 191	-1 191	-	150	-1 041
- dlhodobého hmotného majetku	-39	1	-	-38	-38	5	-	-33
- opravných položiek	137	-8	-	129	129	50	-	179
Spolu	-300	94	161	-45	-45	73	150	178

25 Vykazovanie o segmentoch

Spôsob účtovania o výsledkoch segmentov je konzistentný s účtovnými zásadami a metódami podľa IFRS uvedenými v bode 2 poznámok. Spoločnosť nemá transakcie medzi segmentmi. Predstavenstvo, ktoré má právomoc výkonného rozhodovacieho orgánu Spoločnosti, disponuje s informáciami pre účely jeho rozhodovania v rovnakom členení ako je vykázané nižšie.

Poistnými segmentmi v Spoločnosti sú: (a) neživotné poistenie (v rámci neživotného poistenia je zahrnuté aj zdravotné poistenie) a (b) životné poistenie.

	2017			2016		
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
<i>V tisícoch EUR</i>						
Výnosy						
Zaslúžené poistné	10 034	42 524	52 558	11 010	36 819	47 829
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-119	-3 728	-3 847	-122	-3 596	-3 718
Čisté zaslúžené poistné	9 915	38 796	48 711	10 888	33 223	44 111
Výnosy z finančných nástrojov	2 055	268	2 323	2 248	371	2 619
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	154	68	222	97	1	98
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	456	-	456	194	-	194
Provízie od zaistovateľa	-	575	575	-	501	501
Výnosy zo servisných zmlúv	-	5	5	-	5	5
Ostatné výnosy	283	213	496	239	169	408
Spolu výnosy	12 863	39 925	52 788	13 666	34 270	47 936
Náklady						
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-8 511	-19 284	-27 795	-9 101	-16 246	-25 347
Obstarávacie a správne náklady	-3 502	-18 803	-22 305	-3 531	-17 684	-21 215
Ostatné náklady	-159	-3 573	-3 732	-140	-2 079	-2 219
Spolu náklady	-12 172	-41 660	-53 832	-12 773	-36 009	-48 782
Hospodársky výsledok pred zdanením	691	-1 735	-1 044	892	-1 737	-845
Daň z príjmu	-	-	28	-	-	-49
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	-	-	-1 016	-	-	-894
Aktíva	88 965	42 604	131 569	91 708	38 316	130 024
Závazky	80 229	28 399	108 628	68 097	37 415	105 512
Kapitálové výdavky	63	1 421	1 484	221	1 335	1 556

25 Vykazovanie o segmentoch (pokračovanie)

V členení podľa krajín:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
Zaslúžené poistné v Českej republike	2 322	1 744
Zaslúžené poistné v Slovenskej republike	50 236	46 085
Spolu	52 558	47 829

Z hmotného majetku, nehmotného majetku a ostatného majetku uvedeného v bodoch 5, 6 poznámok sa nachádza v Českej republike hmotný a nehmotný majetok, ktorého zostatková hodnota k 31. decembru 2017 je 33 tis. Eur.

Ostatný hmotný majetok, nehmotný majetok a ostatný majetok uvedený v bodoch 5 a 6 poznámok sa nachádza v Slovenskej republike.

26 Riadenie finančného a poistného rizika**26.1 Popis systému riadenia rizík**

Preberanie rizika je hlavnou činnosťou poisťovne. Spoločnosť pri výkone poisťovacej činnosti podstupuje niekoľko typov rizík, pričom najvýznamnejšie sú poistné riziká, finančné riziká, úverové riziko a operačné riziká. Predstavenstvo spoločnosti aj v súlade so Solventnosťou II kladie dôraz na riadenie rizík ako na nástroj, ktorý zvyšuje konkurencieschopnosť spoločnosti. Riadenie rizík má vplyv na všetky oblasti riadenia, a preto je ich súčasťou. Predstavenstvo je zodpovedné za riadenie rizík tak, aby bola rovnováha medzi rizikami, návratnosťou investovaných prostriedkov a vlastným imaním spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby chránili finančnú silu spoločnosti a podporovali udržateľný rast spoločnosti. Výška kapitálu spoločnosti je 22 941 (2016: 24 512).

V zmysle vyššie uvedeného spoločnosť má implementovaný ucelený systém nástrojov a opatrení, ktorých cieľom je sledovanie, vyhodnocovanie a riadenie rozhodnutí z pohľadu riadenia rizík. Funkčnosť tohto systému je zabezpečovaná úsekom riadenia rizík a poistnej matematiky ako aj odborom vnútorného auditu.

Základným dokumentom riadenia rizík je rizikový apetít. Ten vyjadruje aké typy rizík, a v akej miere, je spoločnosť ochotná podstúpiť. Rizikový apetít je vyjadrením predstavenstva spoločnosti a odráža globálne mantinely, v ktorých sa má miera rizika pohybovať. Tie sú vyjadrené buď kvalitatívnymi vyjadreniami, alebo kvantitatívnymi hranicami. Rizikový apetít je prehodnocovaný aspoň raz ročne. Porovnanie aktuálneho rizikového profilu s rizikovým apetítom sa vykonáva na kvartálnej báze, avšak pre niektoré riziká je frekvencia vyhodnocovania vyššia.

Celkovou správou o stave prijatého rizika je Vlastné ohodnotenie rizík a solventnosti (ORSA – own risk and solvency assesment), ktorá popisuje stav podstúpeného rizika, jeho porovnanie s rizikovým apetítom, výsledky stresových scenárov, strategické riziká, vhodnosť použitých modelov a nástrojov merania rizika a výsledky kľúčových rizikových analýz.

Na monitorovanie rizika spoločnosť používa hlavne nasledovné nástroje.

Ekonomický kapitál - interný model, ktorý kvantifikuje mieru rizika formou kapitálovej požiadavky

Požadovaná miera solventnosti (na princípoch Solventnosti II) – štandardný model, ktorý kvantifikuje mieru rizika formou kapitálovej požiadavky

Stupeň likvidity - monitorujúci pomer očakávaných výdavkov voči likvidným finančným prostriedkom

Analýza súladu medzi aktívami a technickými záväzkami spoločnosti – sleduje všetky formy finančných rizík

Prehľad protistrán – zoznam protistrán vrátane expozície a ich kredibility

26. Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)

26.1 Popis systému riadenia rizík (pokračovanie)

Analýzy citlivosti, testy primeranosti technických rezerv – kontrola miery poistných rizík.

Analýza internej kontroly – posudzuje mieru zostatkového rizika a úroveň kontroly rizík

Výsledky analýz sú diskutované výborom pre riadenie rizík a investícií, ktorý slúži ako hlavný orgán pre vydávanie odporúčaní a rozhodnutí spojených s udrжанím primeranej úrovne rizika. V prípade zistení prekročenia miery rizika výbor navrhuje opatrenia priamo, alebo požiada pracovníkov zodpovedných za dané riziko, aby našli spôsob zníženia miery rizika.

26.2 Poistné riziko

26.2.1 Poistné riziko v neživotnom poistení

Poistné riziko vzniká v dôsledku neurčitosti výšky a početnosti škôd vyplývajúcich z poistných a zaistných zmlúv. Rizikom je, že reálna výška škôd presiahne výšku škody očakávanú v poistnom respektíve technických rezervách.

Poistné riziko je riadené prostredníctvom diverzifikácie rizika cez veľký počet poistných zmlúv, pomocou upisovacích pravidiel a selekcie rizika a zaistnou stratégiou.

Upisovanie poistného rizika

Pri tvorbe upisovacích pravidiel a selekcii rizika má spoločnosť nasledujúce ciele a stratégiu:

- stratégia na prijatie poistného rizika zahŕňa výber a schválenie rizika, stanovenie limitov a vyvarovania sa neúmerne veľkej koncentrácii rizika,
- stanovenie rozsahu poistného rizika a jeho riadenie, vrátane mechanizmov na transfer rizika,
- systém na kontrolu procesov upisovania rizika (akceptovanie rizika, výber a schválenie rizika, použitie limitov a možností výberu),
- metódy na minimalizáciu koncentrácie určitých rizík, metódy na posúdenie a monitorovanie rizika, ako napríklad interné modely merania rizika, analýzy senzitivity a ich implementácia,
- metódy na sledovanie škodovosti a na obmedzenie alebo transfer rizika poisťovateľa,
- maximálne vruby rizika (rizikové limity),
- maximálna možná škoda a poistná suma, primeranosť rezerv a vývoj škôd a primeranosť poistného.

Zaistenie

Prostredníctvom zaistenia postupuje spoločnosť časť poistného rizika na zaist'ovacie spoločnosti.

Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. Pomocou zaistenia sa spoločnosť chráni pred extrémne veľkými škodami – katastrofické udalosti a stabilizuje hospodárenie spoločnosti.

Pri optimalizácii zaistenia Spoločnosť vždy berie do úvahy nasledujúce faktory:

- výška kapacity do akej chce Spoločnosť upisovať riziká,
- výška vlastného vrubu a rizikový apetít Spoločnosti,
- pomer proporčného a neproporčného zaistenia,
- rating zaist'ovateľa.

Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaist'ovacími spoločnosťami. Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sú v priebehu účtovného obdobia pravidelne vyhodnocované a v prípade potreby je zaistný program rozširovaný o chýbajúce krytie rizík formou fakultatívneho zaistenia.

Katastrofické udalosti

Z podstaty týchto udalostí vyplýva, že ich vznik a frekvencia vzniku sú neisté. Pre Spoločnosť predstavujú významné riziko, pretože vznik takejto udalosti, hoci je nepravdepodobný v akomkoľvek účtovnom období, by mal významný negatívny vplyv na peňažné toky. Spoločnosť sa voči katastrofickým udalostiam chráni katastrofickým zaistením pre skupiny produktov poistenia majetku a cestovného poistenia.

26. Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)**26.2 Poistné riziko (pokračovanie)****26.2.1 Poistné riziko v neživotnom poistení****Koncentrácia rizík**

V rámci koncentrácie rizika Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy v poistení majetku, kde je geografická koncentrácia najvýznamnejšia.

Rozloženie poistných súm v poistných zmluvách po jednotlivých krajoch ukazuje nasledujúca tabuľka:

V %	2017	2016
Bratislavský	34,14%	36,36%
Prešovský	6,16%	6,72%
Trenčiansky	5,80%	6,34%
Trnavský	6,56%	6,22%
Košický	6,70%	6,99%
Nitriansky	7,07%	7,13%
Banskobystrický	13,27%	13,62%
Územie SR – bez špecifikácie kraja	5,41%	8,01%
Žilinský	6,62%	3,48%
Svet	0,00%	1,14%
Európa	8,27%	3,99%
Spolu	100,00%	100,00%

V rámci koncentrácie rizika na klienta Spoločnosť sleduje výšku celkovej poistnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. K 31. decembru 2017 neboli platné žiadne poistné zmluvy, v ktorých by poistná suma na jedno miesto poistenia prevyšovala kapacitu zaistného programu, koncentrácia rizika na klienta nie je významná.

26.2.2 Poistné riziko v životnom poistení

V rámci životného poistenia Spoločnosť dojednáva dlhodobé poistené zmluvy pre prípad dožitia alebo úmrtia poisteného (alebo kombinácie oboch rizík). Spoločnosť ponúka produkty, kde výška plnenia je garantovaná – kapitálové poistenia, ako aj produkty, kde výška plnenia závisí od investičnej stratégie zvolenej klientom – investičné poistenia. K všetkým produktom je možné dojednať zdravotné a úrazové pripoistenia.

Poistné riziko vyplýva z neurčitosti očakávaných plnení, pričom tieto sú ovplyvňované úmrtnosťou poistného kmeňa, správaním klientov a to najmä v súvislosti so stornovanosťou poistných zmlúv, škodovosťou pripoistení a rizikom zmien vo výške operačných nákladov súvisiacich so životným poistením.

Riadenie poistného rizika

Spoločnosť riadi poistné riziko životných zmlúv pri tvorbe sadzieb, v procese upisovania a použitím zaistenia.

Pri tvorbe sadzieb Spoločnosť používa všetky významné cenotvorné faktory, pričom na stanovenie primeranej sadzby používa aktuálne štatistické údaje. Odhady rizika sú stanovené obozretné a podľa miery neistoty sú sadzby upravené o bezpečnostné prirážky. Spoločnosť analyzuje primeranosť poistného na kvartálnej báze.

Hlavnými nástrojmi pri riadení poistného rizika v procese upisovania sú zdravotný a finančný dotazník, ktoré sú používané na primeraný odhad rizika úmrtia a incidencie zdravotných a úrazových rizík, kompetencie pre akceptovanie rizika a poistné podmienky upravujúce výšku krytia a výluky z poistenia.

Na elimináciu vplyvu vysokého individuálneho rizika Spoločnosť využíva excedentné zaistenie. Spoločnosť zaistuje riziko smrti, zdravotných a úrazových rizík.

26. Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)**26.2 Poistné riziko (pokračovanie)****26.2.2 Poistné riziko v životnom poistení (pokračovanie)**

V nasledujúcej tabuľke je prehľad koncentrácie rizika smrti podľa výšky poistného krytia na jednotlivé poistené osoby pred zaistením a po uplatnení zaistenia.

V tisícoch EUR	2017		2016	
	Pred zaistením	Po zaistení	Pred zaistením	Po zaistení
<i>Poistná suma:</i>				
0,0 - 2,5	22 438	22 483	24 000	24 048
2,5 - 5,0	29 195	29 608	30 869	31 253
5,0 - 7,5	13 641	13 633	14 925	15 086
7,5 - 10,0	12 931	13 505	13 552	13 347
10,0 - 15,0	10 471	16 830	11 229	18 321
15,0 - 20,0	7 522	1 205	7 918	1 222
20,0 - 30,0	6 192	473	6 265	304
30,0 - 40,0	4 268	33	4 451	31
40,0 - 50,0	4 216	43	3 830	42
viac ako 50,0	7 719	114	6 980	114
Spolu	118 593	97 927	124 019	103 768

Riziko stornovanosti predstavuje riziko, že klient zruší zmluvu alebo prestane platiť poistné. Týmto vystavuje Spoločnosť strate vyplývajúcej z vývoja, ktorý je nepriaznivejší ako sa predpokladalo pri oceňovaní produktu. Spoločnosť riadi toto riziko účtovaním poplatkov za predčasné odkupy (ak je to možné) a vysokou úrovňou starostlivosti o klientov. Spoločnosť je vystavená riziku zmenšujúcich sa výnosov za správu investícií súvisiacich s poklesom hodnoty majetku.

Spoločnosť vyhodnocuje mieru poistných rizík životného poistenia niekoľkými nástrojmi. Analýzy sa robia minimálne na štvrťročnej báze. V nasledujúcej tabuľke je uvedená analýza citlivosti trhovej hodnoty záväzkov (vykonaná ako súčasť testu primeranosti rezerv v životnom poistení) zo životného poistenia na zmenu úmrtnosti, škodovosti, stornovanosti a výšky nákladov.

V tisícoch EUR	2017	2016
<i>Trhová hodnota záväzkov *</i>	47 947	47 820
Úmrtnosť a škodovosť +10%	48 391	48 284
Stornovanosť -10%	47 905	47 776
Inflácia nákladov +1%	48 631	48 476
Administratívne náklady +10%	48 954	48 764

* Čiastka predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných finančných tokov vypočítaných na základe výsledku testu dostatočnosti. Výška zaúčtovanej rezervy ponížená o DAC je 58 476 tis. EUR (Poznámka 15).

26.3 Finančné riziká

Spoločnosť kryje svoje záväzky, vyplývajúce z poistnej činnosti, finančným majetkom. Pri investovaní peňažných prostriedkov na finančných trhoch podstupuje finančné riziká rovnako ako ostatné subjekty finančného trhu.

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Hlavným finančným rizikom je skutočnosť, že výnosy z finančného majetku nebudú postačujúce na financovanie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a úverové riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, menové riziko a iné cenové riziko. Tieto riziká vyplývajú

26. Riadenie finančného a poisťného rizika (pokračovanie)**26.3 Finančné riziká (pokračovanie)**

z otvorených pozícií v úrokových, menových a akciových produktoch, ktoré sú všetky vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom.

Základom riadenia finančných rizík je investičná stratégia, ktorá určuje limity pre umiestnenie finančného majetku tak, aby bolo zabezpečenie primerané rozloženiu finančného majetku, likvidita a bezpečnosť.

26.3.1 Trhové riziká**Úrokové riziko**

Úrokové riziko je riziko zmeny trhových úrokových sadzieb respektíve výnosovej krivky a ich vplyv na výsledky Spoločnosti, ako aj na schopnosť kryť garancie vyplývajúce z poisťných zmlúv. Spoločnosť sleduje toto riziko prostredníctvom pravidelného posudzovania súladu majetku a záväzkov. Odhady peňažných tokov ako aj vplyv fluktuácie úrokovej miery na investičné portfólio a záväzky z poisťných zmlúv v životnom poistení sú modelované štvrťročne. Spoločnosť je vystavená úrokovému riziku najmä pri dlhodobých poisťných zmluvách životného poistenia, kde sú garancie úrokovej miery. Pri poklese úrokových mier je Spoločnosť vystavená riziku, že nebude schopná dosahovať výnosy z investícií, ktoré garantuje svojim poistencom. Spoločnosť sa snaží úrokové riziko znižovať investovaním do majetku s dlhšou dobou splatnosti, čím dokáže pokryť garancie na čo najdlhšie obdobie.

V nasledujúcej analýze citlivosti je vyčíslený vplyv zmeny úrokových sadzieb na hospodársky výsledok pred zdanením a na ostatné súhrnné zisky a straty pred zdanením.

V tisícoch EUR	2017		2016	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
Zmena trhovej úrokovej miery o				
+ 100 bp	-1 770	-5 236	-1 956	-4 248
- 100 bp	1 929	5 821	2 134	4 635

Menové riziko

Menové riziko je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Spoločnosť riadi toto riziko zosúlaďovaním výšky investičného majetku a záväzkov v jednotlivých menách. Spoločnosť má k 31.12.2017 finančný majetok alebo záväzky aj v USD a CZK. Dopad zmeny kurzu o 10% na hospodársky výsledok je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

V tisícoch EUR	2017		
	Hodnota finančného majetku v cudzej mene	Hodnota záväzkov v cudzej mene	Vplyv na hospodársky výsledok
Zvýšenie hodnoty EUR o 10% voči USD	45	-	4,5 18,0
CZK	601	421	

Cenové riziko

Cenové riziko je riziko, že reálna hodnota alebo budúce peňažné toky finančného nástroja budú kolísť z dôvodu zmien trhových cien (iné než zmeny vyplývajúce z rizika úrokovej sadzby alebo menového rizika), bez ohľadu na to, či tieto zmeny sú spôsobené faktormi, ktoré sú špecifické pre individuálny finančný nástroj alebo faktormi, ktoré majú vplyv na všetky podobné finančné nástroje obchodované na trhu. Cenové riziko Spoločnosti vyplýva najmä z investícií do cenných papierov, ktorých reálna hodnota je ovplyvnená vývojom na kapitálovom alebo peňažnom trhu. Neočakávané pohyby v cenách

26. Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)**26.3 Finančné riziká (pokračovanie)****26.3.1 Trhové riziká (pokračovanie)**

akcií môžu negatívne ovplyvniť trhovú hodnotu investícií Spoločnosti. Tieto aktíva sa investujú s cieľom splnenia povinností voči majiteľom poistných zmlúv životného aj neživotného poistenia a na získanie výnosov pre akcionárov. Tie isté zmeny môžu ovplyvniť súčasnú hodnotu poistných záväzkov.

<i>V tisícoch EUR</i>	2017		2016	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
Zmena ceny podielov v investičných fondoch				
-/+ 10%	-	+/- 45,8	-	+/- 72,7

26.3.2 Riziko likvidity

Riziko likvidity je riziko, že Spoločnosť nebude schopná uhrádzať splatné záväzky riadne a včas. Pre Spoločnosť je veľmi dôležitou súčasťou riadenia majetku a záväzkov zabezpečenie dostatočného množstva peňažných prostriedkov na vyplatenie splatných záväzkov. Toto, okrem stanovenia minimálnych limitov na dodržiavanie likvidity, Spoločnosť zabezpečuje držaním hotovosti a likvidného majetku tak, aby zabezpečila každodenné požiadavky na splácanie záväzkov. Z dlhodobého hľadiska Spoločnosť monitoruje predpokladanú likviditu odhadovaním budúcich peňažných tokov z poistných zmlúv, pričom sa snaží nakupovať investičný majetok s podobnou dobou splatnosti, akú majú záväzky z poistenia týmto majetkom kryté. Párovaním majetku a záväzkov na základe ich splatnosti Spoločnosť minimalizuje riziko nedostatočnej likvidity. Krátkodobé záväzky Spoločnosť kryje termínovanými vkladmi a krátkodobými cennými papiermi. V prípade realizácie neočakávaných výdavkov je Spoločnosť schopná v priebehu niekoľkých dní zmeniť formu investícií z cenných papierov na hotovosť a pokryť tak neočakávané nároky.

Riziko likvidity ukazujú nasledujúce tabuľky. V prvých rokoch sú peňažné toky z majetku vysoké vplyvom termínovaných vkladov a splatných cenných papierov. Navyše peňažné toky do Spoločnosti vyplývajúce zo zmlúv v životnom poistení prevyšujú peňažné toky zo Spoločnosti vyplývajúce zo záväzkov zo zmlúv v životnom poistení. Tieto finančné prostriedky musia byť Spoločnosťou reinvestované, aby bolo zabezpečené krytie záväzkov z poistných zmlúv s dlhšou splatnosťou, ako je splatnosť investícií. Spoločnosť sa snaží investovať finančné prostriedky dlhodobo a tým dosiahnuť lepšie párovanie (vyššiu zhodu) doby do splatnosti majetku a záväzkov.

Analýza splatnosti finančných aktív a záväzkov k 31. decembru 2017 - očakávané peňažné toky:

<i>V tisícoch EUR</i>	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	20 519	19 063	43 899	14 330	97 811
Finančné prostriedky investované v mene poistených	17	138	533	8 146	8 834
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	1 240	221	-	-	1 461
Pohľadávky	4 565	-	-	-	4 565
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	12 644	-	-	-	12 644
Spolu	38 985	19 422	44 432	22 476	125 315
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	29 356	14 744	14 838	39 902	98 840
Záväzky z poistenia a zaistenia	5 648	-	-	-	5 648
Spolu	35 004	14 744	14 838	39 902	104 488

26. Riadenie finančného a poistného rizika (pokračovanie)**26.3 Finančné riziká (pokračovanie)****26.3.2 Riziko likvidity (pokračovanie)**

Analýza splatnosti finančných nediskontovaných aktív a diskontovaných záväzkov k 31. decembru 2016
- očakávané peňažné toky:

<i>V tisícoch EUR</i>	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	30 089	26 329	47 105	-	103 523
Finančné prostriedky investované v mene poistených	24	97	412	7 643	8 176
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2 067	457	-	-	2 524
Pohľadávky	4 024	-	-	-	4 024
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	5 444	-	-	-	5 444
Spolu	41 648	26 883	47 517	7 643	123 691
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	27 114	15 061	14 630	39 725	96 530
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 741	-	-	-	4 741
Spolu	31 855	15 061	14 630	39 725	101 271

26.3.2 Úverové riziko

Úverové riziko je riziko nesplatenia pohľadávky Spoločnosti. Pri krytí záväzkov vyplývajúcich z poistenia existujú 2 základné zdroje úverového rizika: riziko týkajúce sa majetku vyplývajúceho zo zaistenia a riziko týkajúce sa finančného majetku. Pri zaistení ide o riziko, že zaistovateľ nebude schopný plniť svoje záväzky v zmysle zaistného programu a Spoločnosť bude musieť znášať aj vrub zaistovateľa. Preto si spoločnosť vyberá zaistovateľa s vysokým úverovým ratingom.

Pri investovaní do finančného majetku vystupuje Spoločnosť ako veriteľ emitenta. Preto tu vzniká riziko, že emitent finančného nástroja nebude schopný uhradiť svoje záväzky v zmysle emisných podmienok. Toto riziko sa Spoločnosť snaží eliminovať vhodnou diverzifikáciou investičného portfólia v zmysle legislatívnych a interných noriem a limitov, ako aj investovaním do finančných nástrojov, ktorých emitentmi sú centrálné banky a vlády štátov európskej únie alebo kde je garancia štátu na splatenie záväzku alebo do finančných nástrojov dostatočne dobre zabezpečených a emitovaných spoločnosťami (prevažne bankami) s vysokým ratingom od renomovaných ratingových agentúr. Úverová kvalita majetku je analyzovaná v bodoch č. 8, 10 a 12 poznámok.

27 Riadenie kapitálu

Smernice Európskej únie a slovenské zákony požadujú, aby poisťovne počas celej doby svojej činnosti trvale zabezpečovali vlastnými zdrojmi úhradu záväzkov vyplývajúcich z uzavretých poistných zmlúv. Túto schopnosť je každá poisťovňa povinná zabezpečiť dodržiavaním vlastných zdrojov najmenej vo výške kapitálovej požiadavky na solventnosť.

Vlastné zdroje poisťovne tvoria základné vlastné zdroje poisťovne a dodatkové vlastné zdroje poisťovne. Základné vlastné zdroje sú tvorené prebytkom aktív nad záväzkami ocenenými na ekonomickom princípe, zníženým o hodnotu vlastných akcií. Dodatkové vlastné zdroje poisťovne tvoria položky, iné ako základné vlastné zdroje, ktoré sa môžu použiť na krytie strát poisťovne ako napríklad nesplatené základné imanie, akreditívy, záruky a iné právne záväzné prisľuby prijaté poisťovňou.

27 Riadenie kapitálu (pokračovanie)

Kapitálová požiadavka na solventnosť zodpovedá hodnote rizika s hladinou spoľahlivosti 99,5% v časovom horizonte jedného roka. Pri jej výpočte poisťovňa počíta z nasledovnými rizikami:

- upisovacie riziko neživotného poistenia,
- upisovacie riziko životného poistenia,
- upisovacie riziko zdravotného poistenia,
- trhové riziko,
- kreditné riziko,
- operačné riziko,
- riziko spojené s nehmotnými aktívami

pričom na určenie ich výšky poisťovňa používa štandardný vzorec.

Poisťovňa taktiež sleduje krytie minimálnej kapitálovej požiadavky na solventnosť použiteľnými základnými vlastnými zdrojmi. Minimálna kapitálová požiadavka zodpovedá riziku straty s hladinou spoľahlivosti 85% v časovom horizonte jedného roka a je určená lineárnou metódou. Jej výška je následne upravená o limity vyplývajúce z výšky Kapitálovej požiadavky na solventnosť a absolútnou spodnou hranicou, ktorá je stanovená na úrovni 3,7 mil. EUR pre životné a 3,7 mil. EUR pre neživotné poistenie.

Spoločnosť priebežne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov, pričom úplný výpočet solventnosti prebieha minimálne 4 krát ročne na základe informácií poskytnutých interne vedeniu spoločnosti. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky tak boli splnené. Výška vlastných zdrojov Spoločnosti predstavovala k 31.12.2017 28,23 mil. EUR (2016: 29,35 mil. EUR).

Podrobnejšie informácie o solventnosti Spoločnosti budú predmetom Správy o solventnosti a finančnom stave za rok 2017 v súlade so zákonom č.39/2015 o poisťovníctve a o zmene a doplnení niektorých zákonov z 3.februára 2015, s účinnosťou od 1.1.2016.

28 Ostatné finančné povinnosti

Budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu predstavujú:

<i>V tisícoch EUR</i>	2017	2016
do 1 roka	183	361
od 1 roka do 5 rokov	1 627	-
viac ako 5 rokov	81	-
Spolu	1 891	361

Vzhľadom na to, že mnohé oblasti slovenského daňového práva doteraz neboli dostatočne overené praxou, existuje neistota v tom, ako ich budú daňové orgány aplikovať. Mieru tejto neistoty nie je možné kvantifikovať a zanikne až potom, keď budú k dispozícii právne precedensy, prípadne oficiálne interpretácie príslušných orgánov.

Daňové orgány nekontrolovali zdaňovacie obdobia rokov 2017, 2016, 2015, 2014, 2013 a 2012, a preto existuje riziko uvalenia dodatočnej dane. Manažment Spoločnosti si nie je vedomý skutočností, ktoré by mohli viesť k významným nákladom v budúcnosti. Zdaňovacie obdobia za roky 2017, 2016, 2015, 2014, 2013 a 2012 môžu byť predmetom daňovej kontroly až do rokov 2023, 2022, 2021, 2020, 2019, respektíve 2018.

29 Triedy finančného majetku

Odsúhlasenie tried finančného majetku tak ako je vykázaný v súvahe s kategóriami oceňovania podľa IAS 39 "Finančné nástroje: vykazovanie a oceňovanie" je v nasledujúcej tabuľke:

	2017				2016			
	Určený na predaj	Určený v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok	Úvery a pohľadávky	Poistné zmluvy a zaisťovanie	Určený na predaj	Určený v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok	Úvery a pohľadávky	Poistné zmluvy a zaisťovanie
<i>V tisícoch EUR</i>								
Dlhopisy	87 670	-	-	-	102 796	-	-	-
Termínované vklady v bankách	9 683	-	-	-	-	-	-	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	458	8 834	-	-	727	8 175	-	-
Pohľadávky voči poisteným	-	-	-	3 934	-	-	-	3 331
Sprostredkovatelia	-	-	-	15	-	-	-	15
Pohľadávky z regresov	-	-	-	171	-	-	-	327
Pohľadávky zo zaisťovania	-	-	-	72	-	-	-	80
Ostatné pohľadávky	-	-	-	374	-	-	-	271
Podiel zaisťovateľov na rezervách	-	-	-	1 462	-	-	-	2 525
Bankové účty	-	-	12 642	-	-	-	5 441	-
Hotovosť	-	-	-	-	-	-	1	-
Ostatné peňažné ekvivalenty	-	-	2	-	-	-	2	-
Spolu	97 811	8 834	12 644	6 028	103 523	8 175	5 444	6 549

30 Reálna hodnota finančných nástrojov

Reálna hodnota je analyzovaná podľa jej úrovne v hierarchii reálnych hodnôt nasledovne: (i) úroveň jeden predstavuje ocenenie trhovou cenou (bez úpravy) z aktívneho trhu s identickým majetkom alebo záväzkom, (ii) úroveň dva predstavujú ocenenia pomocou techník alebo modelov, ktorých všetky podstatné vstupné parametre sú pozorovateľné pre daný majetok alebo záväzok buď priamo (t.j. ako ceny) alebo nepriamo (t.j. odvoditeľné z cien), a (iii) úroveň tri predstavuje ocenenia, ktorých vstupné parametre nie sú odvoditeľné z trhových údajov (t.j. existujú subjektívne stanovené vstupné parametre). Vedenie uplatňuje úsudok pri kategorizácii finančných nástrojov podľa hierarchie reálnych hodnôt. Ak ocenenie vyžaduje vstupný parameter odvodený z trhových cien, ktorý však vyžaduje významnú úpravu, ide o ocenenie úrovne tri. Významnosť vstupného parametra je vyhodnotená v porovnaní s celkovou reálnou hodnotou danej položky.

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

Sústavné ocenenia reálnou hodnotou sú tie, pri ktorých účtovné štandardy buď požadujú alebo umožňujú ocenenie reálnou hodnotou v súvahe ku koncu každého účtovného obdobia. Podľa významnosti vstupov použitých pri stanovení reálnej hodnoty finančných nástrojov sa finančné nástroje klasifikujú do troch úrovní. Úroveň 1 predstavuje ceny kótované na aktívnom trhu a úroveň 2 predstavuje model oceňovania so vstupnými parametrami pozorovateľnými na trhu.

30. Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)**(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou (pokračovanie)**

V tisícoch EUR	2017			2016		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dlhopisy	87 670	-	-	98 628	4 168	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	-	8 834	-	-	8 175	-
Podielové jednotky v investičných fondoch ostatné	458	-	-	727	-	-
Budovy a pozemky	-	-	85	-	-	82

V tisícoch EUR	2017			2016		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Štátne dlhopisy v rámci EÚ	74 448	-	-	85 816	4 168	-
Podnikové dlhopisy	13 222	-	-	12 812	-	-
Spolu	87 670	-	-	98 628	4 168	-

Spoločnosť vykazuje v úrovni 1 finančné aktíva, ktoré sú kótované na burze a transakcie sa vyskytujú denne alebo aspoň počas 90 % obchodných dní.

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2:

Pre stanovenie cien všetkých cenných papierov, ktoré tvoria portfólio Spoločnosti, použila Spoločnosť kótované ceny na aktívnych trhoch.

(b) Majetok neoceňovaný reálnou hodnotou, pre ktorý sa reálna hodnota zverejňuje

Zverejnená reálna hodnota finančných nástrojov analyzovaná podľa úrovne v hierarchii reálnych hodnôt:

V tisícoch EUR	2017				2016			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Termínované vklady v bankách	-	9 683	-	9 683	-	-	-	-
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	12 644	-	12 644	-	5 444	-	5 444

Reálna hodnota zodpovedá účtovnej hodnote.

31 Transakcie so spriaznenými osobami

Osoba sa považuje za spriaznenú, ak jedna strana má možnosť kontrolovať alebo má podstatný vplyv na finančné a operatívne rozhodnutia inej osoby, alebo taká, ktorá spolu so Spoločnosťou pod takúto osobu spadá. Spriaznenými osobami sa pre Spoločnosť rozumejú materská spoločnosť a spoločnosti pod jej kontrolou, vrátane Union zdravotná poisťovňa, a.s., a predstavenstvo Spoločnosti a dozorná rada.

Spoločnosť sa zahŕňa do konsolidovanej účtovnej závierky spoločnosti Achmea B.V., Handelsweg 2, 3707NH Zeist, Holandsko. Spoločnosť Achmea B.V. je registrovaná v Obchodnom registri Obchodnej a priemyselnej komory pre Utrecht a okolie, Holandsko, pod číslom 33235189. Túto konsolidovanú účtovnú závierku je možné získať priamo v sídle Achmea B.V. alebo na internetovej stránke www.achmea.com.

Konečnou ovládajúcou osobou Spoločnosti je Vereniging Achmea.

31 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

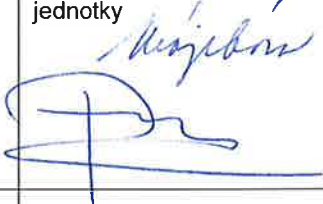
<i>V tisícoch EUR</i>	2017			2016		
	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie
<i>Zostatky so spriaznenými stranami</i>						
Pohľadávky	2	-	-	1	-	-
Závazky zo zaistenia	-	62	-	-	119	-
Závazky z nevyplatených miezd	-	-	32	-	-	29

<i>V tisícoch EUR</i>	2017			2016		
	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosť pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie
<i>Transakcie so spriaznenými stranami</i>						
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	-	614	-	-	595	-
Podiel zaistovateľa na vyplatených poistných plneniach	-	595	-	-	577	-
Náklady na poistné plnenia	-	223	-	-	162	-
 Vyplatené základné mzdy	-	-	452	-	-	341
Vyplatené odmeny a bonusy	-	-	41	-	-	26
Zákonné dôchodkové poistenie	-	-	36	-	-	34
Iné zákonné sociálne poistenie	-	-	72	-	-	53
Doplňkové dôchodkové poistenie	-	-	23	-	-	32

Spoločnosť nemá voči spriazneným stranám povinnosti vyplývajúce z nevypovedateľných zmlúv. Kľúčové vedenie uvedené v tabuľke predstavuje členov predstavenstva. Členovia dozornej rady nepoberajú za svoju činnosť žiadnu finančnú odmenu. Spoločnosť využíva služby zaistenia pomocou Achmea Reinsurance a Achmea Schadeverzekeringen N.V., pričom sa jedná o poistenie majetku, kde zaistovateľ participuje 5% podielom a nasleduje zaistnú sadzbu navrhnutú zaistovacím leadrom a poistenie asistenčných služieb.

32 Udalosti po súvahovom dni

Po súvahovom dni nenastali žiadne udalosti, ktoré by vyžadovali zverejnenie alebo úpravu účtovnej závierky.

Deň zostavenia účtovnej závierky a jej schválenia na zverejnenie	Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
12.3.2018	 Elena Májeová Členka predstavenstva Marinus Johannes Scholten Člen predstavenstva	 Ľuboslava Rusoňová	 Mária Gubová