

UNION POISŤOVŇA, A. S.
**SPRÁVA O SOLVENTNOSTI
A FINANČNOM STAVE**
ZA ROK 2025



OBSAH

Zhrnutie.....	4
1. Úvod.....	4
2. Činnosť a výkonnosť.....	4
3. Základné hodnoty solventnosti	5
3.1 Použiteľné vlastné zdroje	5
3.2 Požadovaný kapitál.....	6
4. Vplyv korekcií a prechodných opatrení.....	7
5. Iné významné zmeny	7
A. Činnosť a výkonnosť.....	9
A.1. Činnosť.....	9
A.2. Výkonnosť v oblasti upisovania	11
A.3. Výkonnosť v oblasti investícií.....	14
A.4. Výkonnosť v oblasti iných činností	14
A.5. Ďalšie informácie.....	14
B. Systém správy a riadenia	15
B.1. Všeobecné informácie o systéme správy a riadenia	15
B.2. Požiadavky týkajúce sa odbornosti a vhodnosti	18
B.3. Systém riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizika a solventnosti	19
B.4. Systém vnútornej kontroly	23
B.5. Funkcia vnútorného auditu	25
B.6. Aktuárska funkcia	26
B.7. Zverenie výkonu činnosti	27
B.8. Ďalšie informácie.....	27
C. Rizikový profil	29
C.1. Upisovacie riziko.....	29
C.2. Trhové riziko	32
C.2.1. Princíp obozretnej osoby	33
C.2.2. Riziko úrokových mier	33
C.2.3. Akciové riziko	33
C.2.4. Riziko nehnuteľností.....	33
C.2.5. Riziko úverového rozpätia	34
C.2.6. Trhové riziko koncentrácie.....	34
C.2.7. Kurzové riziko.....	34
C.2.8. Ostatné trhové riziká	34
C.2.9. Analýza citlivosti	34
C.3. Kreditné riziko	35
C.4. Riziko likvidity	35
C.5. Operačné riziko	35
C.6. Ostatné materiálne riziká.....	36
C.6.1. Scenáre a záťažové testy.....	36
C.6.2. Využitie zaistenia a finančných techník na zmiernenie rizika	37
C.6.3. Využitie budúcich rozhodnutí manažmentu	37
C.6.4. Významné koncentrácie rizika	37
C.6.5. Kvalitatívne riziká	37
C.7. Ďalšie informácie.....	38
D. Oceňovanie na účely solventnosti	39
D.1. Aktíva	40

D.1.1.	Kľúčové predpoklady používané spoločnosťou Union	40
D.1.2.	Nehmotný majetok.....	41
D.1.3.	Nehnutelnosti, stroje a zariadenia na vlastné použitie	41
D.1.4.	Investície	41
D.1.5.	Aktíva držané k poisteniu viazanému na index a na podielové fondy	43
D.1.6.	Pohľadávky.....	44
D.1.7.	Peniaze a peňažné ekvivalenty	44
D.1.8.	Vlastné akcie	45
D.1.9.	Ostatné aktíva.....	45
D.2.	Technické rezervy.....	46
D.2.1.	Technické rezervy (bez zaistenia)	47
D.2.2.	Podiel zaistovateľov na technických rezervách	48
D.2.3.	Technické rezervy bez korekcie volatility	50
D.3.	Iné záväzky.....	51
D.3.1.	Rezervy iné ako technické rezervy	51
D.3.2.	Podmienené záväzky	51
D.3.3.	Rezerva na zamestnanecké požitky.....	51
D.3.4.	Dlhy voči úverovým inštitúciám	51
D.3.5.	Záväzky	52
D.3.6.	Ostatné záväzky	52
D.3.7.	Odložené dane.....	52
D.4.	Alternatívne metódy oceňovania	53
D.5.	Ďalšie informácie.....	53
E.	Riadenie kapitálu.....	54
E.1.	Vlastné zdroje.....	54
E.1.1.	Smernica kapitálovej primeranosti	54
E.1.2.	Použiteľné vlastné zdroje	55
E.1.3.	Prechod z finančných výkazov na súvahu na účely solventnosti	57
E.1.4.	Základné hodnoty solventnosti.....	59
E.2.	Kapitálová požiadavka na solventnosť a minimálna kapitálová požiadavka	60
E.2.1.	Hlavné predpoklady použité spoločnosťou Union	60
E.2.2.	Štandardný vzorec verzus čiastočný interný model	60
E.2.3.	Špecifické parametre a predpoklady	60
E.2.4.	Kapitálová požiadavka na solventnosť	60
E.2.5.	Minimálna kapitálová požiadavka (MCR)	68
E.3.	Využitie podmodulu akciového rizika založeného na durácii	69
E.4.	Nesúlad s MCR a nesúlad s SCR	69
E.5.	Akékoľvek iné informácie.....	69
Príloha 1:	Rekonciliácia účtovnej závierky – Solventnosť II.....	70
Príloha 2:	Kvantitatívne výkazy	72

ZHRNUTIE

1. ÚVOD

Union poisťovňa, a. s., (ďalej aj „spoločnosť Union“ alebo „spoločnosť“) 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. Spoločnosť Union je od roku 1997 dcérskou spoločnosťou najväčšej holandskej poisťovacej skupiny Achmea, ktorá pôsobí aj mimo hraníc Holandska. Táto skutočnosť umožňuje spoločnosti Union čerpať rozsiahle skúsenosti a know-how zo všetkých druhov poistenia z viacerých krajín Európy.

Spoločnosť Union pripravila správu o solventnosti a finančnom stave v súlade s regulačným rámcom pre Solventnosť II. Správa obsahuje všetky požadované informácie za obdobie končiace 31. decembra 2025.

Informácie, ktoré sú predmetom tejto správy, sú pripravené v súlade s legislatívou týkajúcou sa Solventnosti II vydanou Európskou komisiou, pokynmi poskytnutými Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov (EIOPA) a interpretáciami poskytnutými Národnou bankou Slovenska (ďalej aj „NBS“) a zákonom o poisťovníctve č. 39/2015 Z. z. Materská spoločnosť Union poisťovne, a. s., Achmea B. V. (ďalej aj „Achmea“), implementovala tieto požiadavky a pridala dodatočné usmernenia do Manuálu Achmea pre Solventnosť II (verzia 16.0), schváleného senior manažmentom Achmea 16. decembra 2025. Táto verzia manuálu je tak pre spoločnosť Union podkladom použitým pri výpočte Solventnosti II (ďalej aj „SII“) za rok 2025.

Union poisťovňa, a. s. určila kapitálovú požiadavku na solventnosť prostredníctvom štandardného vzorca (ďalej aj „SF“).

Hodnoty v tabuľkách tejto správy sú uvádzané v € 1 000, pokiaľ nie je uvedené inak. Prípadné rozdiely v hodnotách vyplývajú zo zaokrúhľovania údajov v tabuľkách a nemajú významný vplyv.

2. ČINNOSŤ A VÝKONNOSŤ

Poslanie spoločnosti je dlhoročne konzistentné – byť poisťovňou, ktorá bude mať tých najspokojnejších klientov a vytvárať hodnoty pre klientov, akcionárov, zamestnancov a partnerov na báze transparentnosti a na etickom princípe. Činnosť spoločnosti Union nemá negatívny vplyv na životné prostredie, spoločnosť zintenzívnila svoj záujem o tému udržateľnosti a spoločenskej zodpovednosti. Svoju stratégiu dlhodobu udržateľného dosahovania pozitívnych výsledkov spoločnosť Union realizuje prostredníctvom kombinácie dynamického rastu, výrazného zvyšovania prevádzkovej efektívnosti a uplatňovania dôslednej cenovej segmentácie v závislosti na škodovosti klientov.

Rok 2025 bol pre spoločnosť Union rokom veľkých výziev, ale zároveň aj rokom, ktorý potvrdil jej schopnosť reagovať na náročné situácie a hľadať riešenia. Výsledky spoločnosti za rok 2024 sa stali impulzom na prijatie kľúčových opatrení na naštartovanie dlhodobých štrukturálnych zmien pre zlepšenie hospodárenia spoločnosti. Rok 2025 bol teda obdobím intenzívnej práce, strategických rozhodnutí a prípravy na ďalšiu fázu rozvoja spoločnosti Union. Finančné výsledky ukazujú v roku 2025 obrat, spoločnosť dosiahla kladný hospodársky výsledok po zdanení vo výške € 6,5 milióna (2024: strata € -1,7 milióna).

Do ďalších rokov spoločnosť vstupuje s jasným záväzkom – posilniť obchodné aktivity, ďalej zvyšovať expertízu v oblasti cenotvorby a úpisu poisťných rizík, a zároveň pokračovať v disciplinovanom prístupe k nákladom, aby zabezpečila svoju dlhodobú stabilitu a udržateľný rast.

Počas roka 2025 sa z pohľadu vývoja hrubého predpísaného poisťného darilo hlavne priamemu poisteniu majetku, ktoré vzrástlo v porovnaní s rokom 2024 o 8%. Významnejšie nárasty boli dosiahnuté aj v poistení zodpovednosti a poistení prepravy (13%), narástlo aj cestovné poistenie (6%) a poistenie motorových vozidiel (5%). Aktívne zaistenie zaznamenalo pokles o 11%. Predaj produktov životného poistenia bol taktiež vyšší ako v roku 2024.

Ku kladnému hospodárskemu výsledku v neživotnom poistení v roku 2025 prispel pozitívny vývoj škodovosti v majetkovom poistení a výsledok cestovného poistenia. Priaznivý výsledok z poisťných služieb bol podporený kladným čistým finančným výsledkom. Spoločnosť Union bola v tomto roku opäť spoľahlivým partnerom pre svojich klientov, čo zostáva cieľom aj do budúcnosti. Zároveň sa spoločnosť plánuje naďalej zameriavať na stabilizáciu klientskeho portfólia a dlhodobú udržateľnosť a výkonnosť neživotného poistenia.

Zhrnutie

Životné poistenie zaznamenalo kladný hospodársky výsledok, tvorený predovšetkým zaslúženou časťou servisnej marže a čistým finančným výsledkom.

Aj v roku 2025 boli hlavnými investíciami štátne dlhopisy a termínované vklady. Pri investovaní spoločnosť prihliada na riadenie súladu aktív a záväzkov z hľadiska durácie. Od roku 2025 sú súčasťou investičného rozhodovania aj faktory udržateľnosti.

3. ZÁKLADNÉ HODNOTY SOLVENTNOSTI

UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Použiteľné vlastné zdroje	47 181	43 294	3 887
Kapitálová požiadavka na solventnosť	34 188	31 937	2 251
Prebytok	12 993	11 357	1 636
Ukazovateľ solventnosti (%)	138%	136%	2pb

Ukazovateľ solventnosti k 31.12.2025 je 138%, čo je nad cieľovou úrovňou stanovenou v rizikovom apetíte spoločnosti. Počas roku 2025 sa ukazovateľ solventnosti zvýšil o 2,4 percentuálneho bodu (ďalej aj „p.b.“) v dôsledku nárastu vlastných zdrojov o € 3,9 milióna a nárastu kapitálovej požiadavky na solventnosť (ďalej aj „SCR“) o € 2,3 milióna. Použiteľné vlastné zdroje sa zvýšili najmä vďaka pozitívnemu výsledku hospodárenia. Na zvýšenie SCR v roku 2025 mal vplyv nárast vo všetkých upisovacích rizikách, v trhovom riziku a tiež nižšia kapacita odložených daní absorbovať straty (ďalej aj „LACDT“). Nárast bol čiastočne kompenzovaný poklesom rizika zlyhania protistrany a vyššou diverzifikáciou.

3.1 POUŽITEĽNÉ VLASTNÉ ZDROJE

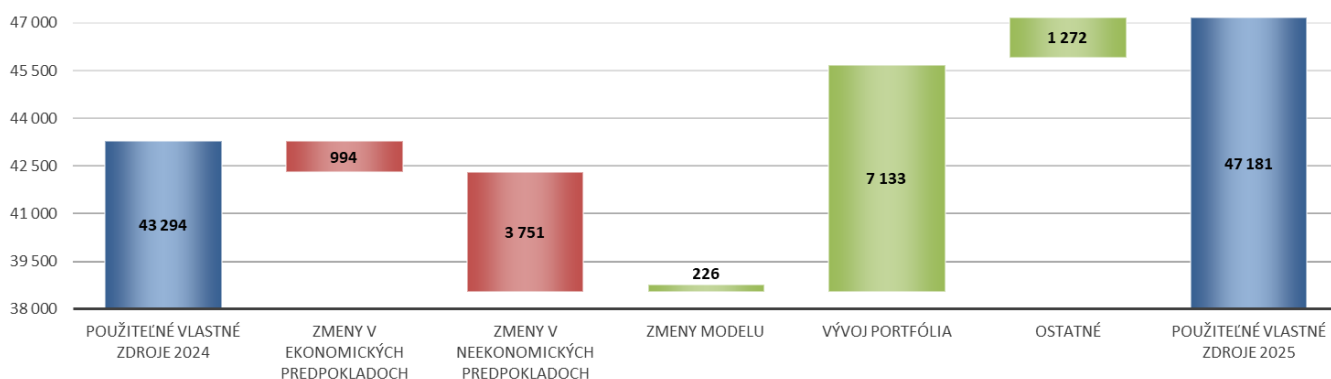
POUŽITEĽNÉ VLASTNÉ ZDROJE

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Trieda 1	43 531	40 917	2 615
Trieda 2	0	0	0
Trieda 3	3 650	2 377	1 272
Použiteľné vlastné zdroje celkom	47 181	43 294	3 887

Použiteľné vlastné zdroje sa voči predchádzajúcemu roku zvýšili o € 3,9 milióna. Hlavným dôvodom zvýšenia bol kladný hospodársky výsledok.

Analýza zmien použiteľných vlastných zdrojov



Hlavným zdrojom nárastu použiteľných vlastných zdrojov bol v roku 2025 pozitívny vývoj portfólia ako dôsledok viacerých vplyvov, najmä priaznivého vývoja nákladov na poistné plnenia v poistení motorových vozidiel a poistení majetku, a to aj vďaka opatreniam na zlepšenie výkonnosti týchto poistných odvetví. Naopak, zmeny v neekonomických predpokladoch, najmä v oblasti životného poistenia, viedli k poklesu použiteľných vlastných zdrojov.

3.2 POŽADOVANÝ KAPITÁL

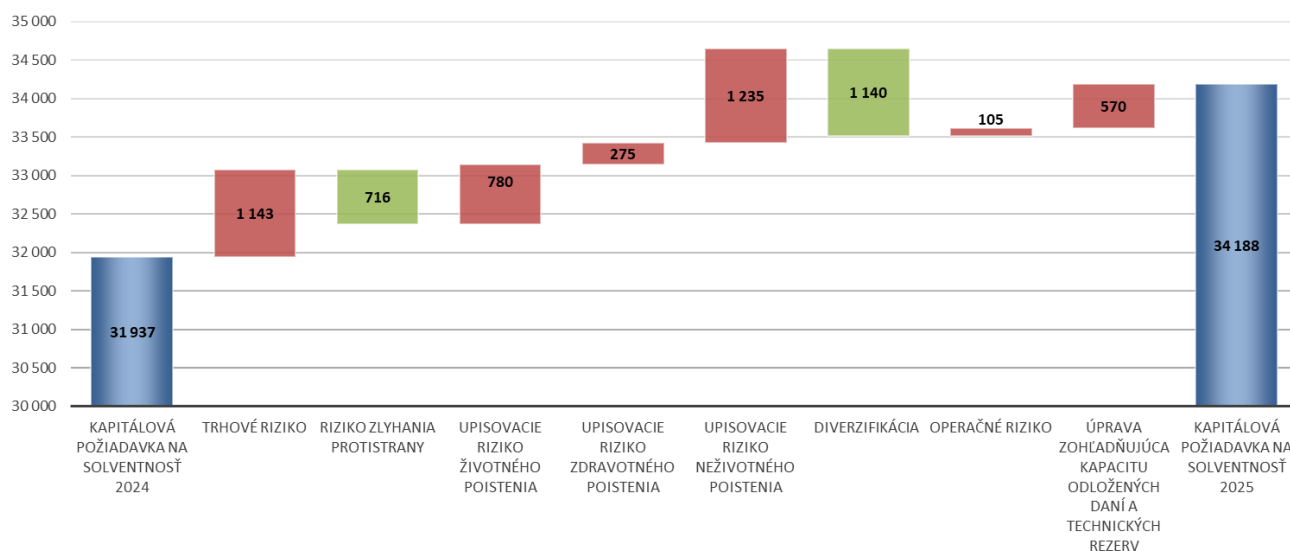
POŽADOVANÝ KAPITÁL

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Trhové riziko	4 754	3 611	1 143
Riziko zlyhania protistrany	3 535	4 251	-716
Upisovacie riziko životného poistenia	11 312	10 532	780
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	5 360	5 085	275
Upisovacie riziko neživotného poistenia	22 485	21 250	1 235
Riziko nehmotného majetku	0	0	0
Diverzifikácia	-16 818	-15 678	-1 140
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	30 629	29 052	1 577
Operačné riziko	3 669	3 564	105
Úprava zohľadňujúca kapacitu technických rezerv absorbovať straty	-17	-10	-7
Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní absorbovať straty	-92	-670	577
Kapitálová požiadavka na solventnosť	34 188	31 937	2 251

Kapitálová požiadavka na solventnosť sa v porovnaní s rokom 2024 zvýšila o € 2,3 milióna. Najvýznamnejším rizikom aj v roku 2025 zostalo upisovacie riziko neživotného poistenia, ktoré zaznamenalo aj najvyšší medziročný nárast spôsobený najmä rastom portfólia. Druhý najvýznamnejší nárast bol v trhovom riziku z dôvodu zvýšených investícií do dlhopisových cenných papierov, čiastočne kompenzovaný znížením rizika zlyhania protistrany v dôsledku súvisiaceho poklesu prostriedkov na bankových účtoch. Na nárast SCR mala vplyv aj redukcia LACDT.

Analýza zmien kapitálovej požiadavky na solventnosť



Dôvodom nárastu upisovacieho rizika neživotného poistenia bolo najmä zvýšenie produkcie vo všetkých poistných odvetviach, čo viedlo k nárastu objemového ukazovateľa poistného aj rezerv, a to najmä v poistení motorových vozidiel a poistení majetku. Nárast zaznamenali aj upisovacie riziká životného a zdravotného poistenia.

Trhové riziko sa zvýšilo najmä v časti rizika úrokových mier kvôli zvýšeným investíciám do dlhových cenných papierov. Pokles expozície na bankových účtoch zodpovedajúci investíciám počas roku bol hlavným dôvodom zníženia rizika zlyhania protistrany. V roku 2025 pokračovalo aj znižovanie LACDT najmä kvôli zvýšeniu odložených daňových pohľadávok.

4. VPLYV KOREKCIÍ A PRECHODNÝCH OPATRENÍ

KOREKCIA VOLATILITY

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY NA UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI

€ 1 000

	S KOREKCIOU VOLATILITY	BEZ KOREKCIE VOLATILITY	DOPAD KOREKCIE VOLATILITY
Použiteľné vlastné zdroje	47 181	46 491	690
Požadovaný kapitál	34 188	34 288	-100
Rozdiel	12 993	12 204	789
Ukazovateľ solventnosti (%)	138%	136%	2pb

Vplyv korekcie volatility na výpočet solventnosti sa v porovnaní s koncom roka 2024 znížil najmä kvôli zníženiu koeficienta korekcie volatility z 23 na 14 základných bodov. Pri uplatnení korekcie volatility sú použiteľné vlastné zdroje vyššie o € 0,7 milióna a kapitálová požiadavka nižšia o € 0,1 milióna. Korekcia volatility tak mala ku koncu roka vplyv na ukazovateľ solventnosti 2 p.b. (5 p.b. v roku 2024).

Spoločnosť Union nepoužíva žiadne iné prechodné opatrenia týkajúce sa oceňovania technických rezerv, bezrizikovej úrokovej miery alebo štandardného akciového rizika. Taktiež nepoužíva párovaciu korekciu.

KONEČNÁ FORWARDOVÁ SADZBA

Jedným z hlavných predpokladov príslušnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej sadzby je použitie konečnej forwardovej sadzby (ďalej aj „UFR“). Na konci roka 2025 sa použila UFR v rovnakej výške ako v roku 2024 (3,30%). Spoločnosť Union nevykonáva analýzu citlivosti na UFR.

5. INÉ VÝZNAMNÉ ZMENY

VLASTNÉ POSÚDENIE RIZIKA A SOLVENTNOSTI (ORSA)

Spoločnosť pravidelne pripravuje vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA), ktoré je dôležitou súčasťou činnosti riadenia rizík. Jeho cieľom je najmä konfrontovať ciele obchodného plánu s rizikami vyplývajúcimi z plánovaných činností, vyhodnocovať ich a podporovať vrcholový manažment pri jeho rozhodovaní. ORSA proces podáva ucelený pohľad na riziká spoločnosti a perspektívne hodnotenie ako sa budú riziká vyvíjať. Proces ORSA tiež zastrešuje pravidelné hodnotenie rizík v spoločnosti a monitoring spúšťačov pre mimoriadnu ORSA správu. V roku 2025 sa nezistila žiadna spúšťačia udalosť pre mimoriadnu ORSA správu. Výsledkom výpočtov a spracovania ORSA je výsledná Vstupná správa ORSA spoločnosti Union, ktorá sa pripravuje tak pre vnútorné účely ako aj pre účely dohľadu. Sú v nej zosumarizované všetky dôležité zistenia. Vstupnú správu ORSA spoločnosti Union schvaľuje dozorná rada spoločnosti a pre rok 2025 bola schválená dňa 10.12.2025. Správa sa po jej schválení stane súčasťou Jednotnej skupinovej správy ORSA. Achmea sa rozhodla pre použitie prístupu tzv. Jednotnej skupinovej Správy ORSA, aby mala jednotný a komplexný pohľad na príslušné riziká na konsolidovanej úrovni. Táto správa sa následne predkladá všetkým dozorným orgánom.

Pri vytváraní záťažových scenárov boli zohľadnené všetky kľúčové riziká spoločnosti. Reverzný záťažový scenár mal otestovať kombináciu udalostí vedúcich k poklesu miery solventnosti pod 100% a má teda najväčší vplyv na solventnosť.

Spoločnosť Union trvale dodržiava všetky regulačné požiadavky týkajúce sa technických rezerv a Solventnosti II. Testovanie základného scenára a scenárov ORSA tiež ukazuje nepretržitý súlad so všetkými regulačnými požiadavkami na solventnosť počas celého plánovacieho obdobia 2025-2028. Podľa vnútorného auditu v roku 2025 sa v systéme riadenia nevyskytli žiadne významné problémy týkajúce sa procesu výpočtu SII, kvality údajov ani iné významné zistenia.

SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA A RIZIKOVÝ PROFIL

V rámci systému riadenia nedošlo v roku 2025 k významným organizačným zmenám. Zároveň došlo k dvom významným personálnym zmenám a to na pozícii riaditeľa vnútorného auditu, ktorý je zároveň držiteľom funkcie vnútorného auditu a na pozícii držiteľa kľúčovej funkcie súladu s predpismi (compliance).

Zhrnutie

Štruktúra rizikového profilu spoločnosti sa počas roka 2025 nezmenila. Pozostáva najmä z upisovacích rizík. Spoločnosť Union má veľkú časť svojho portfólia investovanú v štátnych dlhopisoch, no v prípade pozitívneho vývoja solventnosti existuje možnosť zvýšenia trhového rizika na základe investičných príležitostí.

FINANČNÉ VÝKAZY POISŤOVNE

Hodnoty pre aktuálny rok ako aj komparatívne údaje za predchádzajúci rok vychádzajúce z účtovníctva poisťovne sú v tomto dokumente vykázané v súlade s účtovnými štandardami „IFRS 17, Poistné zmluvy“ (ďalej aj „IFRS17“) a „IFRS 9, Finančné nástroje“ (ďalej aj „IFRS9“), ktoré platia od 1. januára 2023 pre zostavenie účtovnej závierky poisťovne a v oblasti investícií.

A. ČINNOSŤ A VÝKONNOSŤ

A.1. ČINNOSŤ

PRÁVNA FORMA

Registračné údaje spoločnosti:

Union poisťovňa, a. s.

Právna forma – akciová spoločnosť

Zo sídlom na Karadžičova 10, 813 60 Bratislava, Slovenská republika

IČO: 31322051

IČ DPH: SK 7120001361

DIČ : 2020800353

Zapísaná v obchodnom registri Mestského súdu Bratislava III, oddiel Sa, vl. č. 383/B

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

Dohľad nad skupinou Achmea vykonáva Holandská Národná Banka (De Nederlandsche Bank), Postbus 98, 1000 AB Amsterdam, Holandské kráľovstvo, tel. +31 20 524 9111, email: info@dnb.nl, viac informácií na www.dnb.nl.

Nezávislý audítor je Ernst & Young Slovakia, spol. s r.o., Žižkova 9, 811 02 Bratislava, Slovenská republika.

Podiel jednotlivých akcionárov na základnom imaní spoločnosti k 31.12.2024 je nasledovný:

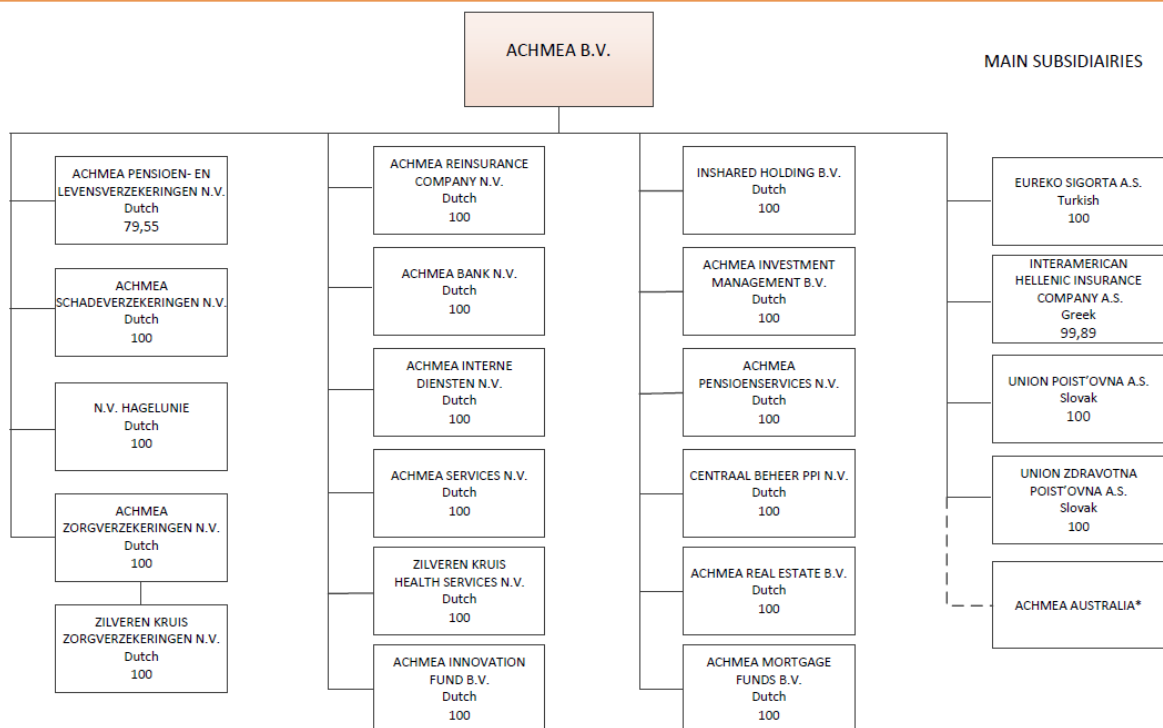
100% (počet akcií – 555,556) Achmea B. V., zo sídlom v Handelsweg 2, 3707 Zeist, Holandské kráľovstvo, IČO: 33235189

Činnosti spoločnosti:

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

SUMÁRNA ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SKUPINY ACHMEA

GROUP STRUCTURE ACHMEA (SUMMARY)



* The activities of Achmea Australia are conducted by a branch ("nevenvestiging") of Achmea Schadeverzekeringen N.V.

CIELE A STRATÉGIA

Cieľom spoločnosti Union je naďalej rásť a to najmä zvýšením svojho obchodného podielu na trhu priameho predaja poistenia, ale aj na trhu poistných produktov pre malé a stredné podniky, ako aj väčších korporátnych klientov. V roku 2025 spoločnosť dosiahla 4,8% - ný podiel na trhu neživotného poistenia. Kritériom rastu je zároveň dosiahnutie a dlhodobé udržanie ziskovosti. Naplnenie tohto cieľa je podmienené silnou orientáciou na klienta, zefektívňovaním interných procesov, kvalitným servisom pre distribučné siete a investíciami do vývoja digitálnych riešení.

OBCHODNÁ ČINNOSŤ

Spoločnosť Union v roku 2025 rástla vo všetkých hlavných triedach poistenia. Najväčšie nárasty predpísaného poistného boli v poistení majetku a v poistení zodpovednosti. Menší rast bolo vidieť v poistení motorových vozidiel a cestovnom poistení.

Poistenie motorových vozidiel

Tento typ poistenia má vysokú významnosť v rámci portfólia spoločnosti. Nárast v tejto triede je zameraný na segmenty individuálnych a korporátnych klientov s cieľom stabilizácie a následného zlepšenia ukazovateľa škodovosti, čo sa spoločnosti počas roka 2025 aj podarilo. Tento produkt spoločnosť obsluhuje rôznymi distribučnými kanálmi. Tak isto ako v roku 2024, tak aj v roku 2025 spoločnosť pokračovala v implementácii krokov smerujúcich k zlepšeniu ziskovosti.

Poistenie majetku

V segmentoch poistenia individuálnych klientov aj komerčného poistenia došlo k zvýšeniu predaja pomocou inovovaných a finančne atraktívnych produktov.

Cestovné poistenie

V roku 2025 spoločnosť Union získala v súťaži Zlatá minca 2. miesto v kategóriách cestovné poistenie a poistenie úrazu alebo choroby. Zároveň spoločnosť získala ocenenie Zlatá minca v kategórii Objav roka za krátkodobé cestovné poistenie v mobilnej aplikácii.

Činnosť a výkonnosť

To dokazuje, že stratégia spoločnosti byť lídrom v cestovnom poistení sa naplňuje a v rovnakom trende spoločnosť plánuje pokračovať aj naďalej, a to cez inovatívne a zatriktívnené produkty cestovného poistenia predávané cez rôzne distribučné kanály vrátane predaja produktu prostredníctvom pobočky v Českej republike.

Životné poistenie

V portfóliu životného poistenia očakáva utlmenie predaja v produktoch bankopoistenia, keďže došlo k akvizícii distribučného partnera 365.bank, a. s. Slovenská pošta, a. s. ostáva pre spoločnosť Union naďalej strategickým partnerom pre distribúciu aj do budúceho obdobia. Dosiahnutie očakávaných výsledkov predaja bude podporované najmä intenzívnou spoluprácou s predajnou sieťou.

A.2. VÝKONNOSŤ V OBLASTI UPISOVANIA

Hospodárske výsledky spoločnosti sa v porovnaní s rokom 2024 vyvíjali priaznivo, najmä v dôsledku poklesu nákladov na poistné plnenia v poistení motorových vozidiel a majetkovom poistení. K zlepšeniu škodovosti v poistení motorových vozidiel prispela realizácia opatrení zameraných na zlepšenie výkonnosti tohto portfólia.

Pre meranie výkonnosti upisovacej činnosti spoločnosť vyhodnocuje výsledky podľa účtovného štandardu „IFRS 17, Poistné zmluvy“.

NEŽIVOTNÉ POISTENIE

Výsledok za poistné služby v neživotnom poistení medziročne vrástol o € 5,9 milióna. Najviac bol ovplyvnený poklesom nákladov na poistné služby (€ 9,1 milióna), a to predovšetkým nákladov na poistné plnenia, a súčasným nárastom výnosov z poistných služieb (€ 2,8 milióna). Negatívna medziročná zmena nastala v nákladoch z pasívneho zaistenia, ktoré stúpli o € 6,1 milióna.

Pozitívny vývoj hrubého zaslúženého poistného, ktoré tvorí najvýznamnejšiu zložku výnosov v neživotnom poistení, spoločnosť zaznamenala vo všetkých poistných odvetviach, predovšetkým v poistení motorových vozidiel (povinné zmluvné poistenie nárast o € 1,3 milióna a havarijné poistenie nárast o € 0,1 milióna) a poistení majetku a zodpovednosti (nárast o € 1,1 milióna). Rástlo aj cestovné poistenie (o € 0,7 milióna) a poistenie liečebných nákladov (o € 0,3 milióna). Celkovo, v porovnaní s minulým rokom, vzrástlo hrubé zaslúžené poistné v neživotnom poistení o 4% a dosiahlo hodnotu € 93 miliónov.

Náklady na poistné služby klesli v porovnaní s minulým rokom, a to hlavne z titulu nižších nákladov na poistné plnenia predovšetkým v majetkovom poistení a poistení motorových vozidiel. V poistení majetku spoločnosť zaznamenala v roku 2024 viacero veľkých poistných udalostí, pričom v roku 2025 bol vývoj priaznivejší. V poistení motorových vozidiel sa už čiastočne prejavili opatrenia na stabilizovanie portfólia zavedené v predchádzajúcom aj aktuálnom roku, čo prispelo k priaznivejšiemu škodovému priebehu a tým aj k poklesu nákladov na poistné plnenia. Spoločnosť počas roka pokračovala v implementácii a realizácii ďalších krokov smerujúcich k zlepšeniu výkonnosti a dlhodobej udržateľnosti tohto segmentu. Škodovosť sa pozitívne vyvíjala aj v cestovnom poistení, poistení špeciálnych rizík, poistení zodpovednosti, ako aj v stavebno-montážnom poistení. Na druhej strane mierne zvýšená škodovosť sa prejavila v poistení liečebných nákladov, úrazu a poistení prepravy. Rast administratívnych nákladov bol kompenzovaný vývojom akvizíčných a ostatných nákladov.

Celkový výsledok hospodárenia pred zdanením, vykázaný podľa štandardov IFRS17/9, v neživotnom poistení vzrástol o € 7,5 milióna zo straty v roku 2024 (€ -6,2 milióna). Popri výsledku za poistné služby (medziročne nárast o € 5,9 milióna) sa priaznivo vyvíjali aj ostatné náklady a výnosy (o € 1,6 milióna), finančný výsledok v neživotnom poistení bol na úrovni porovnateľnej s minulým rokom. Spolu tak dosiahol výsledok hospodárenia v neživotnom poistení pred zdanením za rok 2025 zisk € 1,3 milióna.

Činnosť a výkonnosť

ROZDELENIE ZISKU (NEŽIVOTNÉ POISTENIE)

€ 1 000

	2025	2024
Výnosy z poistných služieb	93 892	91 046
Náklady na poistné služby	-84 568	-93 664
z toho Poistné plnenia (vrátane alokovaných administratívnych nákladov)	-60 505	-67 796
Čisté náklady z pasívneho zaistenia	-6 312	-259
Výsledok za poistné služby	3 012	-2 877
Čistý investičný výsledok	1 770	2 291
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	-926	-1 377
Čisté finančné výnosy z poistných zmlúv	36	-46
Čistý finančný výsledok	880	868
Úroky a ostatné finančné náklady	-19	-25
Ostatné výnosy	188	602
Výnosy z ostatných služieb	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	-25 671	-23 961
Ostatné náklady	-1 969	-2 025
Alokácia nákladov do nákladov za poistné služby	24 860	21 243
Výsledok hospodárenia pred zdanením	1 280	-6 175

Celkový hrubý kombinovaný ukazovateľ v neživotnom poistení, vypočítaný ako pomer nákladov a výnosov z poistných služieb, sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom zlepšil o 12,8 p.b. Dostal sa tak na úroveň 90,1%, a to hlavne z dôvodu poklesu nákladov na poistné plnenia. Celkový ukazovateľ škodovosti v neživotnom poistení sa zlepšil o 14,0 p.b. najmä vplyvom pozitívneho vývoja nákladov na poistné plnenia v poistení majetku a motorovom poistení. Mierne zhoršenie zaznamenal celkový ukazovateľ nákladovosti, ktorý dosiahol úroveň 42,6% s medziročným nárastom 1,2 p.b., čo bolo spôsobené primárne vývojom administratívnych nákladov, ktorý bol čiastočne eliminovaný poklesom obstarávacích nákladov a pomerom stratového komponentu na výnosoch. Spoločnosť Union bola v tomto roku opäť spoľahlivým partnerom pre svojich klientov, čo zostáva cieľom aj do budúcnosti. Zároveň sa spoločnosť plánuje naďalej zameriavať na stabilizáciu klientskeho portfólia a dlhodobú udržateľnosť a výkonnosť neživotného poistenia.

POMEROVÉ UKAZOVATELE

	2025	2024	Δ
Celkový kombinovaný ukazovateľ	90,1%	102,9%	-12,8pb
Celkový ukazovateľ škodovosti	47,5%	61,5%	-14,0pb
Celkový ukazovateľ nákladovosti	42,6%	41,4%	1,2pb

Prehľad poistného, poistných plnení a nákladov na neživotné poistenie podľa hlavných tried poistenia je prezentovaný v súlade s metodikou, kedy je poistné očistené o daň z poistného a 8% z poistného z povinného zmluvného poistenia. Klasifikácia druhov poistenia je v súlade s členením Solventnosť II.

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

€ 1 000

	HRUBÉ PREDPÍSANÉ POISTNÉ		ČISTÉ ZASLÚŽENÉ POISTNÉ		NÁKLADY NA POISTNÉ PLNENIA (ČISTÉ)		CELKOVÉ NÁKLADY	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	24 313	23 738	17 489	16 024	5 505	6 802	10 982	10 653
Asistenčné služby	13 195	12 408	12 866	12 132	4 962	5 329	6 771	6 403
Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	28 403	26 451	26 665	25 524	19 631	21 869	11 102	10 590
Ostatné poistenie motorových vozidiel	14 231	14 171	14 131	14 017	8 330	9 631	5 286	4 838
Ostatné druhy poistenia	18 776	17 415	16 981	15 681	3 214	3 720	9 939	9 104
Spolu	98 918	94 183	88 133	83 380	41 642	47 352	44 080	41 588

Činnosť a výkonnosť

ŽIVOTNÉ POISTENIE

Takmer všetky druhy poistenia prispeli k pozitívnemu vývoju výsledku za poistné služby v životnom poistení, ktorý predstavoval medziročný nárast o € 0,1 milióna. Najväčší vplyv malo poistenie úverov (nárast o € 0,4 milióna) a produkty detského poistenia (nárast o € 0,4 milióna). Výsledok za poistné služby v rizikovom poistení sa tiež vyvíjal priaznivo (nárast o € 0,1 milióna). Časť životného portfólia spoločnosti rástla počas roka 2025 vďaka novému predaju zmlúv, zatiaľ čo časť portfólia sa medziročne zmenšila v súlade s dlhodobou stratégiou ukončenia predaja niektorých životných produktov, ale naďalej prispieva k ziskovosti.

Zmena na nákladoch z pasívneho zaistenia predstavovala pozitívny efekt v hodnote € 0,1 milióna.

Celkový výsledok hospodárenia pred zdanením v životnom poistení vzrástol o € 3,9 milióna zo zisku € 4,0 milióna v roku 2024 na € 7,9 milióna v roku 2025. Medziročný nárast bol spôsobený najmä zmenou finančného výsledku v životnom poistení, ktorá predstavuje nárast o € 4,1 milióna. Celkovo dosiahla spoločnosť za rok 2025 v životnom poistení výsledok hospodárenia pred zdanením na úrovni € 7,9 milióna.

ROZDELENIE ZISKU (ŽIVOTNÉ POISTENIE)

€ 1 000

	2025	2024
Výnosy z poistných služieb	15 006	15 492
Náklady na poistné služby	-11 950	-12 450
z toho Poistné plnenia	-4 748	-4 447
Čisté náklady z pasívneho zaistenia	72	12
Výsledok za poistné služby	3 129	3 054
Čistý investičný výsledok	407	2 582
Čisté finančné náklady z poistných zmlúv	4 743	-1 606
Čisté finančné výnosy z poistných zmlúv	-13	19
Čistý finančný výsledok	5 137	996
Úroky a ostatné finančné náklady	-3	0
Ostatné výnosy	72	104
Výnosy z ostatných služieb	0	0
Ostatné prevádzkové náklady	-3 489	-3 469
Ostatné náklady	-366	-29
Alokácia nákladov do nákladov za poistné služby	3 383	3 339
Výsledok hospodárenia pred zdanením	7 864	3 994

Tabuľka nižšie obsahuje prehľad poistného, poistných plnení a nákladov za životné poistenie podľa tried poistenia. Trieda Ostatné životné poistenie obsahuje predovšetkým hlavné riziká oboch najvýznamnejších životných portfólií spoločnosti – Poistenie schopnosti splácať úver a Poistenie pohrebných nákladov. Klasifikácia druhov poistenia je v súlade s členením Solventnosť II.

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

€ 1 000

	HRUBÉ PREDPÍSANÉ POISTNÉ		ČISTÉ ZASLÚŽENÉ POISTNÉ		NÁKLADY NA POISTNÉ PLNENIA (ČISTÉ)		CELKOVÉ NÁKLADY	
	2025	2024	2025	2024	2025	2024	2025	2024
Poistenie s podielom na zisku	553	692	570	704	5 418	3 575	285	303
Poistenie viazané na index a na podielové fondy	1 439	1 615	1 435	1 605	1 862	1 738	509	484
Zdravotné poistenie	1 552	1 580	1 458	1 503	168	327	1 340	1 518
Ostatné životné poistenie	15 570	15 637	15 193	15 289	5 015	5 034	5 710	6 338
Spolu	19 114	19 524	18 657	19 100	12 463	10 675	7 845	8 643

Činnosť a výkonnosť

A.3. VÝKONNOSŤ V OBLASTI INVESTÍCIÍ

Investičná výkonnosť je v súlade s konzervatívnou investičnou stratégiou spoločnosti. Väčšina investícií je umiestnená v dlhopisoch (štátnych alebo podnikových s vysokou bonitou). Celkové investičné limity sú v súlade so schváleným Investičným plánom. Priemerný výnos do splatnosti na celkovom portfóliu počas roka 2025 dosiahol 2,9%.

INVESTIČNÉ PRÍJMY A VÝDAVKY

€ 1 000

	2025	2024
Úroky dlhopisy	3 002	2 545
Úroky depozitá	909	1 621
Úroky spolu	3 910	4 166
Poplatky za správu a riadenie	-23	-22

ZISKY A STRATY Z PRECENENIA

€ 1 000

	2025	2024
Dlhopisy	-2 380	-49
Fondy v mene poistených	598	708
Fondy vo vlastnom mene	83	83

Spoločnosť od 1.1.2023 prešla v oblasti investícií na štandard IFRS9 a vykazuje precenenia hodnoty dlhopisov do výkazu ziskov a strát. Počas roka 2025 sa vzhľadom na aktuálne portfólio a pohyb krivky hodnota dlhopisov precenila výraznejšie ako počas roka 2024, kedy nenastal významný posun výnosovej krivky v medziročnom porovnaní.

Spoločnosť Union má investičné portfólio rozdelené do štyroch portfólií (životné poistenie, neživotné poistenie, annuity a voľný kapitál). A to z dôvodu diverzifikácie rizika a vzhľadom na systém prerozdelenia podielov na výnosoch v tradičnom životnom poistení a v annuitách.

Spoločnosť Union pripravuje na ročnej báze svoj Investičný plán, v ktorom odzrkadľuje svoje investičné zámery. Investičný plán na rok 2025 bol schválený lokálne spoločnosťou a následne na základe odporúčania výboru pre audit a riadenie rizík bol schválený aj dozornou radou spoločnosti.

Spoločnosť Union nevyužíva žiadne investície v sekuritizácii ani deriváty.

A.4. VÝKONNOSŤ V OBLASTI INÝCH ČINNOSTÍ

Spoločnosť nemala počas roka 2025 žiadne významné príjmy ani výdavky, iné ako príjmy a náklady spojené s upisovaním alebo investovaním.

A.5. ĎALŠIE INFORMÁCIE

V januári 2026 zanikla exkluzivita na predaj poistenia v sieti 365.banky na základe predchádzajúcej výpovede spoločnosti 365.bank, a. s. (exkluzívny distribučný kanál spoločnosti), a to v súvislosti s jej akvizíciou skupinou KBC. Uvedená skutočnosť nemá vplyv na činnosť ani výkonnosť roku 2025, avšak považujeme ju za významnú udalosť s dopadom na budúce obdobia.

B. SYSTÉM SPRÁVY A RIADENIA

B.1. VŠEOBECNÉ INFORMÁCIE O SYSTÉME SPRÁVY A RIADENIA

ORGANIZAČNÁ ŠTRUKTÚRA SPOLOČNOSTI UNION

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

Orgánmi spoločnosti sú valné zhromaždenie, predstavenstvo a dozorná rada. Dozorná rada zriadila dva poradné orgány – výbor pre audit a riadenie rizík a výbor pre odmeňovanie. Spoločnosť založila aj výbor pre riadenie údajov, produktovú komisiu a škodovú komisiu. Spoločnosť v roku 2025 rozdelila zodpovednosti patriace výboru pre investície a riadenie rizík tak, že zriadila výbor pre investície, pričom oblasti zamerané na vnútorné kontroly, riadenie rizík a dodržiavanie súladu s predpismi sú pravidelne diskutované na predstavenstve.

Valné zhromaždenie je najvyšším orgánom spoločnosti.

Predstavenstvo je štatutárnym orgánom spoločnosti. Predstavenstvo je oprávnené konať v mene spoločnosti vo všetkých veciach a zastupuje spoločnosť voči tretím osobám, pred súdom a inými orgánmi. Predstavenstvo riadi činnosť spoločnosti a rozhoduje o všetkých záležitostiach spoločnosti, pokiaľ tieto podľa právnych predpisov alebo stanov spoločnosti nespádajú do kompetencie iných orgánov spoločnosti. Členmi predstavenstva sú nasledovné osoby:

- Michal Špaňár – predseda,
- Tomáš Kalivoda,
- Jozef Koma,
- Theresa Laurina van Staten.

Dozorná rada je kontrolným orgánom spoločnosti. Dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti spoločnosti. Členmi dozornej rady sú nasledovné osoby:

- Robert Otto – predseda,
- Anne-Su Ha Chung Lie Kon Phen Renout,
- Maria Gantner-Hiel,
- Peter Martinus Langenbach,
- Martin Grešo,
- Juraj Chochol.

Výbor pre audit a riadenie rizík napomáha dozornej rade pri sledovaní efektivity vnútornej kontroly, vnútorného auditu, štatutárneho auditu, systému riadenia rizík v spoločnosti a dodržiavania súladu činnosti spoločnosti s právnymi predpismi (compliance). Členmi výboru pre audit k 31.12.2025 boli:

- Maria Gantner-Hiel – predseda,
- Anne-Su Ha Chung Lie Kon Phen Renout,
- Peter Martinus Langenbach.

Výbor pre odmeňovanie je poradný orgán dozornej rady pre otázky odmeňovania vyššieho manažmentu a systémov odmeňovania zamestnancov. Navrhuje odmeňovanie pre členov predstavenstva s ohľadom na dodržanie pravidiel stanovených v politike odmeňovania Skupiny a trhových štandardov. Výbor monitoruje a dohliada dodržiavanie politiky odmeňovania.

Výbor pre investície bol zriadený predstavenstvom spoločnosti a má nasledovné úlohy:

- diskutuje a rozhoduje o štruktúre investícií spoločnosti, aby sa dosiahla dostatočná finančná bezpečnosť, likvidita a výnosnosť investícií (aj s ohľadom na súlad štruktúry aktív a pasív),
- stanovuje primerané investičné limity a pravidelne sleduje ich dodržiavanie.

Výbor pre riadenie údajov (Data Governance Board) je najvyšším orgánom v štruktúre riadenia údajov, ktorý prijíma strategické rozhodnutia v oblasti riadenia údajov. Výbor najmä:

- schvaľuje procesy a štandardy týkajúce sa riadenia údajov (napr. proces zabezpečenia kvality údajov, systém na pridelovanie prístupových oprávnení),

- určuje vlastníkov údajov pre jednotlivé procesy v spoločnosti Union,
- rozhoduje v dôležitých záležitostiach týkajúcich sa údajov, napr. schvaľuje prenos osobných údajov mimo krajín EEA,
- rozhoduje v procese riešenia nedostatkov v správnosti údajov (Data Cleansing) v prípade, že nedôjde k zhode medzi vlastníkom a konzumentom údajov alebo ak požiadavky konzumentov údajov nie je možné splniť na dostatočnej úrovni bez významnej investície do vývoja informačného systému,
- rozhoduje o prioritách pri výbere najrelevantnejších a najdôležitejších oblastí a opatrení Rámca riadenia údajov (Data Governance Framework) na splnenie očakávanej úrovne riadenia údajov v spoločnosti Union.

Produktová komisia má nasledovné funkcie:

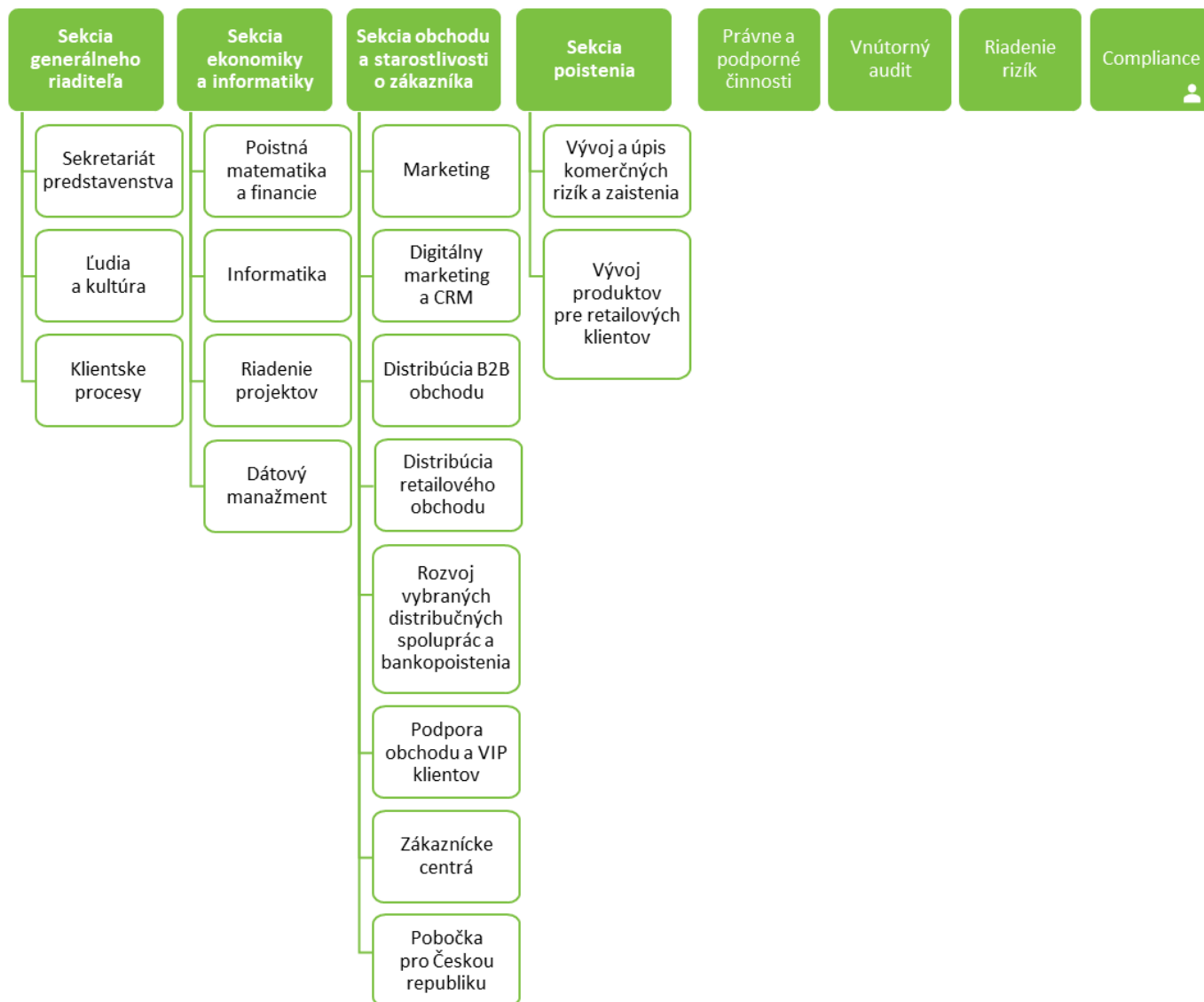
- diskutovanie o dopyte po produktových zmenách,
- vyhodnocovanie veľkosti produktových zmien,
- schvaľovanie produktového plánu,
- schvaľovanie produktových zámerov,
- diskutovanie priebehu vývoja produktov a implementácie produktových zmien,
- schvaľovanie produktových zmien, ktoré sú vyhodnotené ako malé,
- odporúčanie prijatia produktových zmien, ktoré sú vyhodnotené ako veľké,
- schvaľovanie zmien províznej schémy s prihliadaním najmä na výšku nákladov na distribúciu s prihliadnutím na zabezpečenie ziskovosti produktu a to maximálne do úrovne odmeňovania, ktoré je definované v nacenení produktu; modely odmeňovania (ako napr. pravidlá pre segmentáciu, bonusové odmeňovacie schémy) za distribúciu pre ľubovoľný alebo všetky distribučné kanály podliehajú schváleniu predstavenstvom; komisia nerozhoduje o individuálnych výškach provízie pre konkrétne zmluvy,
- schvaľovanie výnimiek zo zaradenia do províznych schém v súlade s mandátom udeleným predstavenstvom spoločnosti,
- vyhodnotenie úspešnosti nasadenia produktových zmien a následná starostlivosť o dopady produktovej zmeny,
- dohľad nad prehodnocovaním produktov,
- zabezpečenie záujmu klientov v produktových propozíciách vrátane určenia cieľového trhu a segmentu klientov,
- schvaľovanie distribučnej stratégie,
- sledovanie súladu produktových zmien s platnou legislatívou,
- prehodnotenie finančných dopadov produktových zmien.

Výbor pre zaistenie je zodpovedný za obnovu obligatórnych zaistných programov. Zastrešuje celý proces výberu zaistenia ako aj výber zaistného panelu.

Škodová komisia je poradný orgán predstavenstva na prerokovávanie škôd spôsobených zamestnancami poisťovne.

Organizačná štruktúra je nastavená tak, aby zabezpečila riadne plnenie podnikateľskej činnosti spoločnosti a zabránilo sa konfliktu záujmov. Výkon kľúčových funkcií je pod dohľadom a vedením predstavenstva spoločnosti.

Model organizačnej štruktúry Union poisťovne, a. s. je znázornený nižšie k dátumu 31.12.2025:



ODMEŇOVANIE V SPOLOČNOSTI UNION

Odmeňovací systém v spoločnosti Union je v súlade s lokálnymi zákonmi v oblasti pracovnoprávnej problematiky. Systém odmeňovania spoločnosti je transparentný, všetky princípy odmeňovania sú popísané vo vnútorných smerniciach, ktoré sú dostupné všetkým zamestnancom.

V roku 2025 spoločnosť neuplatnila žiadne významné zmeny v systéme odmeňovania, najmä v systéme odmeňovania zamestnancov. Celkový balík odmeňovania pre zamestnancov ako aj pre manažérov pozostáva zo základnej mzdy a variabilnej zložky. Základná mzda sa odvíja od dosiahnutej úrovne odbornosti, prejavenej kompetencií a komplexnosti práce na príslušnej pozícii. Variabilná časť odmeňovania môže byť vyplatená až po ukončení a vyhodnotení hodnoteného obdobia a závisí od plnenia cieľov zamestnanca (kvantitatívne a kvalitatívne kritéria), individuálneho výkonu, ako aj naplnenia firemných cieľov spoločností Union a Achmea.

Zamestnanci určení ako držitelia a vykonávatelia kľúčových funkcií nemajú variabilnú časť, ich odmeňovanie pozostáva iba zo základnej mzdy.

Odmeňovanie zamestnancov, ktorí skutočne riadia poisťovňu (riaditeľov sekcií), zostáva nezmenené v porovnaní s minulým rokom. Okrem základnej mzdy môžu obdržať aj variabilnú časť. Dozorná rada na základe odporúčaní výboru pre odmeňovanie rozhoduje o tom, či a v akej výške bude variabilná časť mzdy vyplatená (po skončení hodnoteného obdobia). Variabilná časť mzdy môže byť priznaná

a vyplatená až po ukončení a vyhodnotení predchádzajúceho roku. Polovica z takejto variabilnej časti mzdy je odložená na obdobie 5 rokov. Osoby, ktoré skutočne riadia poisťovňu majú nárok aj na príspevok na doplnkové dôchodkové sporenie v súlade s lokálnymi zákonnými predpismi.

Členovia orgánov spoločnosti (členovia dozornej rady a predstavenstva) nie sú odmeňovaní za vykonávanie ich funkcie.

B.2. POŽIADAVKY TÝKAJÚCE SA ODBORNOSTI A VHODNOSTI

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

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

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

- ukončené vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa a minimálne 5 ročná prax v oblasti finančného trhu z toho najmenej 3 roky na vedúcej pozícii, alebo ukončené stredné odborné vzdelanie a minimálne 10 ročná prax v oblasti finančného trhu z toho najmenej 5 rokov na vedúcej pozícii, a zároveň,
- spolu majú primeranú kvalifikáciu, skúsenosti a znalosti minimálne v týchto oblastiach:
 - poisťné a finančné trhy,
 - obchodná stratégia a obchodný model,
 - systém správy a riadenia,
 - finančné a aktuárske analýzy a
 - právne predpisy upravujúce poisťovníctvo a dohľad nad poisťovníctvom.

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

- Držiteľ funkcie riadenia rizík – má ukončené vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa v oblasti ekonomiky, štatistiky alebo matematiky a minimálne 5 ročné skúsenosti v oblasti finančného trhu. A taktiež minimálne 3 ročnú prax na riadiacej pozícii.
- Držiteľ funkcie dodržiavania súladu s predpismi (compliance) – má ukončené vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa prednostne v oblasti práva a minimálne 4 ročné skúsenosti v oblasti finančného trhu.
- Držiteľ aktuárskej funkcie – má ukončené vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa v oblasti ekonomiky, štatistiky alebo matematiky a minimálne 4 ročné skúsenosti v oblasti finančného trhu.
- Držiteľ funkcie vnútorného auditu – má ukončené vysokoškolské vzdelanie druhého stupňa v oblasti ekonomiky, techniky, matematiky alebo práva a minimálne 5 ročné skúsenosti v oblasti finančného trhu alebo auditu.

Držiteľia kľúčových funkcií v spoločnosti k 31.12.2025:

- Mgr. Jaroslava Gatialová, riaditeľka organizačného útvaru riadenia rizík – držiteľka funkcie riadenia rizík,
- Ing. Martina Minčíčová – držiteľka aktuárskej funkcie,
- JUDr. Tomáš Černý, compliance officer – držiteľ funkcie compliance a
- Ing. Mgr. Michaela Filipková, CIA, riaditeľka organizačného útvaru vnútorného auditu – držiteľka funkcie vnútorného auditu.

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

1. Vyhodnotenie osoby musí prebehnúť pred začiatkom vykonávania jej činnosti.
2. Plnenie podmienok sa vyhodnocuje prostredníctvom:
 - dozornej rady spoločnosti v prípade osôb, ktoré skutočne riadia spoločnosť, ak títo sú alebo majú byť zároveň členmi predstavenstva spoločnosti,
 - predstavenstvom spoločnosti v prípade osôb, ktoré skutočne riadia spoločnosť, v prípade ak nie sú členmi predstavenstva spoločnosti.
3. Organizačný útvar riadenia ľudských zdrojov v spolupráci s generálnym riaditeľom, v prípade držiteľov kľúčových funkcií.
4. Prehodnotenie splnenia odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti sa vykonáva na ročnej báze, zvyčajne počas ročného hodnotenia.
5. Prehodnotenie splnenia odbornej spôsobilosti a dôveryhodnosti vykonáva:
 - predseda dozornej rady spoločnosti – v prípade predsedu predstavenstva a generálneho riaditeľa,
 - generálny riaditeľ – v prípade členov predstavenstva, resp. riaditeľov sekcií a držiteľov kľúčových funkcií.

V spoločnosti je zavedený vnútorný predpis požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť členov predstavenstva spoločnosti a zamestnancov spoločnosti, ktorý stanovuje:

- požiadavky na dôveryhodnosť a odbornú spôsobilosť členov orgánov spoločnosti a zamestnancov,
- pravidlá pre hodnotenie dôveryhodnosti a odbornej spôsobilosti členov pred ich vymenovaním za člena orgánu spoločnosti alebo pred vymenovaním do funkcie alebo pred uzavretím pracovnej zmluvy,
- pravidlá pre pravidelné vyhodnotenie dôveryhodnosti členov orgánov spoločnosti a zamestnancov,
- pravidlá pre minimalizáciu rizík, ktoré tieto osoby z dôvodu ich nedôveryhodnosti alebo odbornej nespôsobilosti mohli svojim konaním spôsobiť.

Všetky overovania dôveryhodnosti a odbornej spôsobilosti vykonáva spoločnosť, ktorá tieto pozície obsadzuje.

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

System riadenia rizík vrátane vlastného posúdenia rizika a solventnosti (ORSA) je popísaný v rámci rizikovej stratégie spoločnosti Union, systému riadenia rizík a štruktúry integrovaného riadenia rizík.

RIZIKOVÁ STRATÉGIA

Princípy rizikovej stratégie sú definované v nasledujúcich oblastiach systému riadenia rizík spoločnosti Union – *rizikový apetít, riziková kultúra a štruktúra riadenia rizík*.

Rizikový apetít

Rizikový apetít vyjadruje postoj spoločnosti Union k daným rizikám a indikuje jej ochotu podstúpiť toto riziko. Adresuje kľúčové oblasti rizík, ktoré v úhrne tvoria rizikovú mapu spoločnosti. Tieto sú:

- trhové riziko,
- riziko likvidity,
- riziko zlyhania protistrany,
- upisovacie riziko životného poistenia,
- upisovacie riziko neživotného poistenia,
- upisovacie riziko zdravotného poistenia,
- operačné riziko,
- riziko súladu s legislatívou,
- riziko nehmotných aktív a
- riziko udržateľnosti.

Pre každú kategóriu rizika existujú kvantitatívne a kvalitatívne tvrdenia, ktoré sú vyjadrené aj vo forme kľúčových rizikových indikátorov spolu s hranicami tolerancie. Tie sú používané na sledovanie súladu miery rizika s rizikovým apetítom spoločnosti. Vstupy do rizikového apetítu sú prehodnocované aspoň raz ročne a v prípade potreby adekvátne upravené.

Riziková kultúra

Predstavenstvo a vedenie spoločnosti Union podporujú otvorenú kultúru, v ktorej sú riziká otvorene diskutované. Rozhodovanie je postavené na vyváženom pohľade na riziko, kapitál a očakávaný výnos.

Politika odmeňovania spoločnosti Union je postavená tak, aby zamedzila neželanému a nezodpovednému akceptovaniu rizika, ktoré by mohlo byť spôsobené uprednostnením krátkodobého zisku alebo osobného prospechu.

Štruktúra riadenia rizík

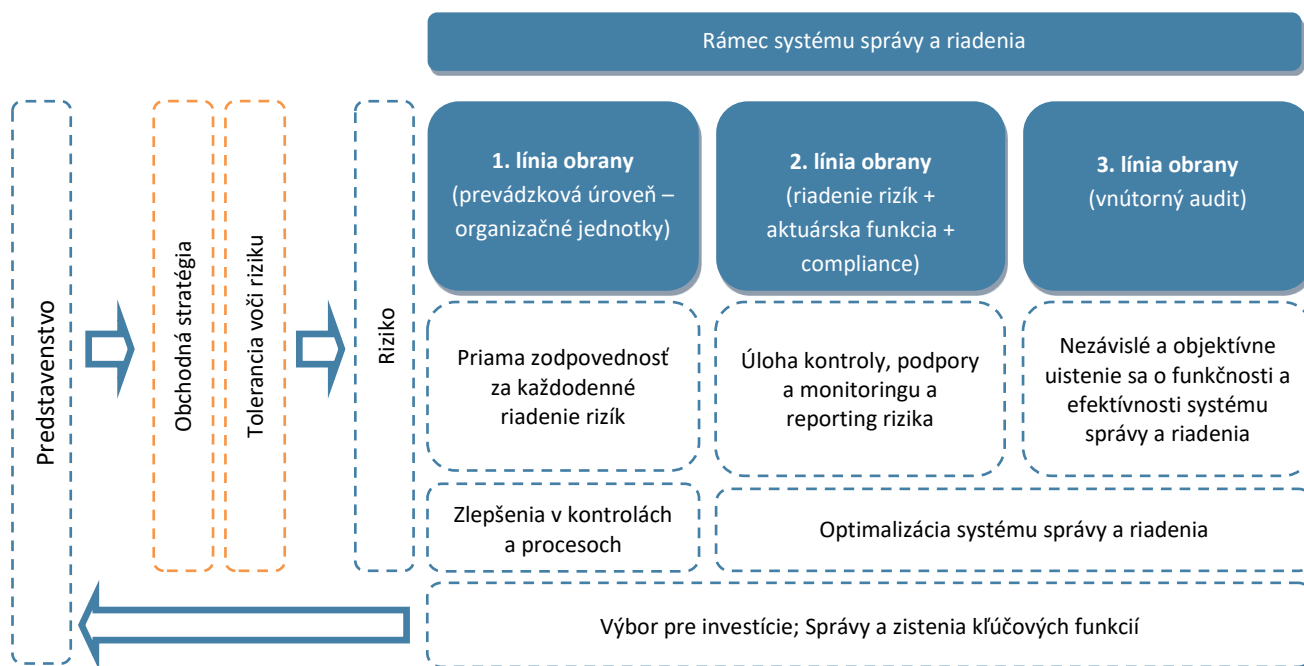
Štruktúra riadenia rizík je založená na modeli trojúrovňovej obrany, ktorý je v ďalších častiach popísaný detailnejšie. Riadenie rizík vychádza z integrovaného prístupu k riadeniu rizík. Spoločnosť Union posudzuje rôzne typy rizík spoločne, keďže tieto riziká sú navzájom prepojené. Taktiež riadenie rizík je integrované v rámci finančnej kontroly a riadenia kapitálu.

SYSTÉM RIADENIA RIZÍK

Model trojúrovňovej obrany

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

- **1. úroveň (lína) obrany** – prevádzkové funkcie spoločnosti (*vlastník rizika*); vedúci organizačného útvaru má primárnu zodpovednosť za každodenné riadenie a kontrolu rizík na ním riadenom organizačnom útvare.
- **2. úroveň (lína) obrany** – *funkcia riadenia rizík, aktuárska funkcia, funkcia dodržiavania súladu s predpismi* (t.j. Compliance funkcia); zabezpečujú podporu a dohľad nad riadením rizík, monitorovanie činností jeho riadenia a vykazovanie rizík.
- **3. úroveň (lína) obrany** – nezávislá funkcia *vnútorného auditu*; nezávisle vyhodnocuje efektivitu procesov vykonávaných 1. a 2. úrovňou obrany alebo poskytuje nezávislé a objektívne uistenie o celkovej účinnosti rámca pre riadenie rizika. Funkcia vnútorného auditu poskytuje dodatočnú záruku vedeniu spoločnosti pokiaľ ide o kontrolu účinnosti a dodržiavanie systému riadenia rizík.



Predstavenstvo spoločnosti Union nesie primárnu zodpovednosť v Systéme správy a riadenia. Jeho úloha v oblasti riadenia rizík je stanoviť rizikový apetít; najmä rizikovú stratégiu, požadovanú úroveň rizika a limity tolerancie voči riziku. Predstavenstvo taktiež nastavuje interné usmernenia, ktoré zabezpečujú adekvátnu komunikáciu pri akceptovanom riziku (napr. stanovby výboru pre investície, vnútorné predpisy vzťahujúce sa k Solventnosti II). Na predstavenstve sú pravidelne diskutované správy a zistenia kľúčových funkcií v záujme zabezpečenia vysokej úrovne správy a riadenia a včasnej a riadnej reakcie na prípadné zistenia. Kľúčové dokumenty sú schvaľované predstavenstvom a prerokované na dozornej rade, ktorá schvaľuje odchýlky od skupinových predpisov.

Výbor pre riadenie investícií je poradným orgánom predstavenstva so zameraním na trhové a investičné riziká a riziko likvidity.

Výbor pre audit a riadenie rizík je poradný orgán dozornej rady, ktorý monitoruje riadenie rizík prostredníctvom predkladaných správ o riadení rizík.

Dozorná rada dohliada na výkon pôsobnosti predstavenstva a uskutočňovanie podnikateľskej činnosti spoločnosti. Schvaľuje kľúčové dokumenty spoločnosti a tiež rizikový apetít spoločnosti a jeho zásadné zmeny, pokiaľ tieto neboli schválené v obchodnom pláne. Kompetencie dozornej rady sú uvedené v Stanovách spoločnosti.

Funkcia riadenia rizík je vykonávaná organizačným útvarom riadenia rizík, ktorý je priamo pod pôsobnosťou predstavenstva. Držiteľom funkcie je riaditeľ organizačného útvaru. Od 1.5.2022 je držiteľkou funkcie Mgr. Jaroslava Gatialová. Držiteľ tejto funkcie je podporovaný pre operačné riziká špecialistami pre riadenie operačného rizika, pre kvantitatívne riziká špecialistami riadenia rizík a pre oblasť informačnej bezpečnosti manažérom kybernetickej bezpečnosti.

Funkcia riadenia rizík zodpovedá za:

- a) pomoc predstavenstvu, dozornej rade a ostatným funkciám spoločnosti pri účinnom fungovaní systému riadenia rizík;
- b) sledovanie a monitorovanie systému riadenia rizík prvou obrannou líniou,
- c) prípravu rizikového apetítu spoločnosti,
- d) sledovanie všeobecného rizikového profilu spoločnosti ako celku,
- e) zabezpečenie posúdenia strategických rizík,
- f) prípravu vlastného posúdenia rizika a solventnosti (ORSA) a vyhotovenie správy o výsledkoch tohto posúdenia,
- g) poskytovanie metodického usmernenia a aktívnu participáciu na príprave interných postupov vyhodnocovania rizika (nastavenie kľúčových rizikových indikátorov a podobne),
- h) predkladanie pravidelných správ o rizikových expozíciách (vyhodnotenie miery vystavenia sa riziku voči limitom stanovených v rizikovom apetíte), účinnosti vnútornej kontroly a poradenstvo predstavenstvu a dozornej rade v otázkach riadenia rizík na všetkých úrovniach (strategickej, taktickej a prevádzkovej),
- i) pravidelné (minimálne ročné) prehodnotenie vnútorných predpisov týkajúcich sa systému riadenia rizík a vlastného posúdenia rizika a solventnosti.

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi (compliance) je vykonávaná samostatnou pozíciou compliance officera. Od 1.8.2025 je držiteľom compliance funkcie JUDr. Tomáš Černý podporovaný compliance špecialistom Mgr. Monikou Lalákovou Šimovou.

Kľúčové činnosti funkcie compliance sú:

- a) tvoriť povedomie o potrebe súladu činnosti spoločnosti s predpismi,
- b) identifikovať kľúčové riziká týkajúce sa nedodržiavania súladu s predpismi a posudzovať primeranosť opatrení (kontrol) prijatých na zabránenie nedodržiavania súladu s predpismi,
- c) informovať o nových právnych predpisoch,
- d) poskytovať poradenstvo zamestnancom a orgánom poisťovne pri identifikácii, posudzovaní, predchádzaní a kontrole compliance rizika,
- e) upozorňovať na právne nedostatky v existujúcich vnútorných predpisoch a postupoch.

Aktuárska funkcia je aktuálne súčasťou organizačného útvaru riadenia rizík, ktorý je priamo pod pôsobnosťou predstavenstva. Od 1.10.2022 je držiteľkou aktuárskej funkcie Ing. Martina Minčíčová.

Kľúčové činnosti aktuárskej funkcie sú:

- a) koordinácia a kontrola výpočtu technických rezerv,
- b) posúdenie celkovej koncepcie upisovania,
- c) posúdenie koncepcie zaistenia a primeranosti zaistných programov,
- d) podpora činností riadenia rizík najmä v spojení kapitálovými požiadavkami, správou ORSA a minimálnymi kapitálovými požiadavkami (ďalej aj „MCR“).

Funkcia vnútorného auditu je vykonávaná prostredníctvom organizačného útvaru vnútorného auditu. Do 31.07.2025 bol držiteľom tejto funkcie JUDr. Tomáš Černý. Od 01.12.2025 je riaditeľkou organizačného útvaru a držiteľom funkcie vnútorného auditu Ing. Mgr. Michaela Filipková, CIA. Informácie o zabezpečení výkonu funkcie vnútorného auditu v období bez jej personálneho obsadenia sú uvedené v kapitole B.5.

Systém riadenia rizík

Systém riadenia rizík je v organizačnej štruktúre, rozhodovacích právomociach a manažmente spoločnosti Union dobre zavedený. V organizačnej štruktúre má riadenie rizík svoju vlastnú jednotku, ktorá vyhodnocuje obchodné rozhodnutia s prihliadnutím na riziká. Úlohou útvaru je formovať druhú líniu obrany systému riadenia rizík a podporovať spoločnosť v dobrom fungovaní prvej línie obrany.

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

Kategória rizika	Kľúčové nástroje na meranie rizika
Upisovacie riziká	<ul style="list-style-type: none">• Analýza štruktúry poistného kmeňa• Analýza citlivosti súčasnej hodnoty spoločnosti alebo rezerv• Upisovacie pravidlá
Riziká likvidity a trhové riziká	<ul style="list-style-type: none">• Súlad majetku a záväzkov• Ukazovateľ likvidity• Prehľad finančných nástrojov vs. investičný plán
Riziko zlyhania protistrany	<ul style="list-style-type: none">• Zoznam protistrán / koncentrácia expozícií
Operačné riziko	<ul style="list-style-type: none">• Kľúčové riziká / kľúčové kontroly

Druhá línia obrany používa viac celkový pohľad na riziká a analýzy rizík na úrovni spoločnosti. Poskytuje tak mnoho konsolidovaných pohľadov, ktoré sú neskôr vykazované predstavenstvu. Kľúčové nástroje pre hodnotenie rizík sú pravidelné výpočty kapitálovej požiadavky na solventnosť použitím štandardného vzorca, ekonomického kapitálu, spracovanie vlastného posúdenia rizika a solventnosti, príprava správy o rizikách, analýza strategických rizík a výkaz o vnútornej kontrole.

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

Orgánmi riadenia rizík sú:

- a) Výbor pre riadenie investícií – stanoví výboru pre investície umožňujú jeho členom prijímať okamžité rozhodnutia a reagovať tak na istú úroveň rizika v oblasti trhových rizík. Rozhodnutia výboru, ktorých pôsobnosť je nad rámec právomocí výboru alebo jeho členov, vyžadujú súhlas predstavenstva spoločnosti.
- b) Predstavenstvo spoločnosti – má právo prijať akékoľvek rozhodnutie v súvislosti s reakciou na riziko aj napriek tomu, ak by to spôsobilo významnú odchýlku od rizikového apetítu alebo pravidiel kapitálovej primeranosti. Predstavenstvo obdrží odporúčania od výboru pre investície alebo priamo z prevádzky spoločnosti.
- c) Dozorná rada – má konečnú úlohu v systéme riadenia rizík. Schvaľuje rizikový apetít ako aj správu Vlastného posúdenia rizika a solventnosti. Dozorná rada má k dispozícii všetky kľúčové rizikové správy podobne ako predstavenstvo a napomáha k riadeniu rizík.

VLASTNÉ POSÚDENIE RIZIKA A SOLVENTNOSTI

Vlastné posúdenie rizika a solventnosti (ORSA) je dôležitou súčasťou činností riadenia rizík. Jeho cieľom je konfrontovať ciele obchodného plánu s rizikami vyplývajúcimi z plánovaných činností, vyhodnocovať ich a podporovať vrcholový manažment pri jeho rozhodovaní. ORSA proces podáva ucelený pohľad na riziká spoločnosti a perspektívne hodnotenie ako sa budú riziká vyvíjať. Proces ORSA tiež zastrešuje pravidelné hodnotenie rizík v spoločnosti a monitoring spúšťačov pre mimoriadnu ORSA správu. V roku 2024 sa nezistila žiadna spúšťačia udalosť pre mimoriadnu ORSA správu. Proces ORSA je vedený útvarmi skupiny Achmea (najmä v oblastiach riadenia rizík a compliance), ktoré stanovujú vnútornú politiku pre celú skupinu Achmea.

Proces ORSA má ročný cyklus. Počas prvej polovice roka sa zameriava na identifikáciu rizík (vychádzajúc z rizikového profilu spoločnosti a strategického zhodnotenia rizík), ich posúdenie a analýzu a tiež posúdenie vhodnosti štandardného vzorca. Na základe toho spoločnosť nastavuje základný a stresové scenáre. V druhej polovici roka sa zameriava na kvantifikáciu a perspektívne hodnotenie kapitálovej primeranosti. Proces ORSA je priamo spojený s procesom prípravy obchodného plánu. Na jednej strane je to zdroj informácií pre obchodnú stratégiu z pohľadu rizika a na strane druhej ORSA správa potrebuje vstupy z cieľov obchodného plánu. Súčasťou ORSA je aj spätné testovanie ako súčasť systému riadenia rizík, ktoré na jednej strane porovnáva minuloročný a tohtoročný obchodný plán a kapitálové plánovanie a na druhej projekciu ORSA so skutočnosťou na konci predošlého roka. Môžeme povedať, že projekcia ORSA

Systém správy a riadenia

2024 bola vykonaná s veľmi dobrou úrovňou detailu o výkonnosti spoločnosti Union. V roku 2025 druhá línia vykonala tiež posúdenie obchodného plánu a kapitálového plánovania.

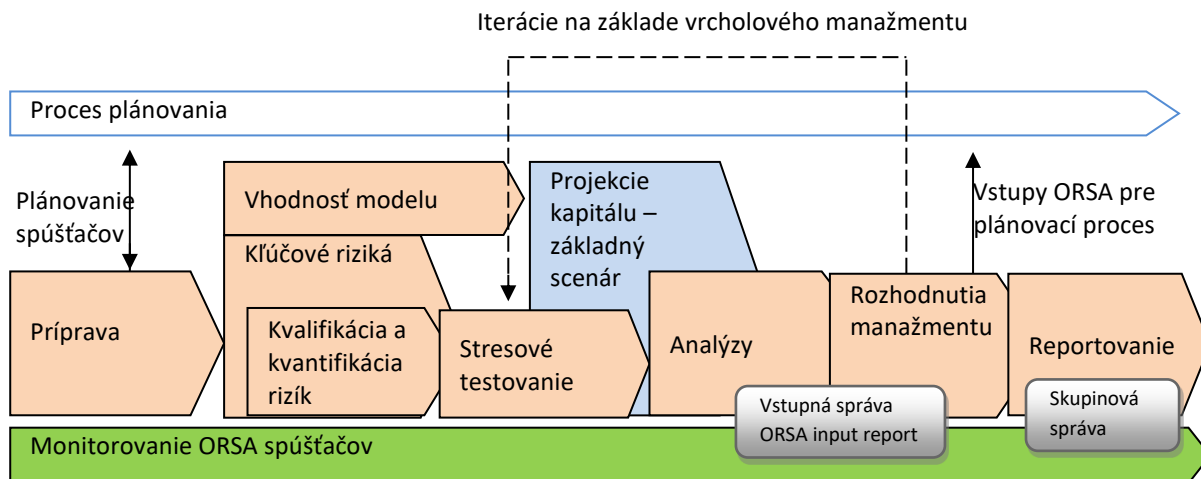
V rámci ORSA sa skúma, či vlastné zdroje spoločnosti a jej likvidita sú na dostatočnej úrovni počas celého plánovaného obdobia prihladnuc na budúci vývoj rizikového profilu, kapitálovej požiadavky a rizikového apetítu. Posúdenie v rámci základného scenára je založené na projekcii požadovaného kapitálu, vlastných zdrojov a likvidity a vychádza z výstupov obchodného plánu. Popri ňom spoločnosť testuje niekoľko záťažových testov. Tie sú založené na kľúčových rizikách, ktoré spoločnosť identifikovala rizikovými analýzami v priebehu roka.

Súčasťou ORSA sú vyhlásenia kľúčových funkcií o súlade s legislatívou. Spoločnosť Union trvale dodržiava všetky regulačné požiadavky týkajúce sa technických rezerv a Solventnosti II. Testovanie základného scenára a scenárov ORSA tiež ukazuje nepretržitý súlad so všetkými regulačnými požiadavkami na solventnosť počas celého plánovacieho obdobia 2025-2028. Podľa vnútorného auditu v roku 2025 sa v systéme riadenia nevyskytli žiadne významné problémy týkajúce sa výpočtu SII, kvality údajov ani iné významné zistenia.

Všetky takto zistené informácie slúžia spoločnosti na posúdenie, či je potrebné prijať (dodatočné) opatrenia, aby sa obchodný plán a vývoj rizika, či kapitálovej pozície spoločnosti zlepšil. Navyše takto identifikované opatrenia dávajú návod, aké kroky na zmiernenie rizika môže spoločnosť prijať v prípade vzniku negatívnych udalostí, ktoré sú popísané v týchto scenároch.

Výsledkom výpočtov a spracovania ORSA je výsledná Vstupná správa ORSA spoločnosti Union, ktorá sa pripravuje tak pre vnútorné účely ako aj pre účely dohľadu. Sú v nej zosumarizované všetky dôležité zistenia. Vstupnú správu ORSA spoločnosti Union schvaľuje dozorná rada spoločnosti, pre rok 2025 bola schválená dňa 10.12.2025. Správa sa po jej schválení stane súčasťou Jednotnej skupinovej správy ORSA. Achmea sa rozhodla pre použitie prístupu tzv. Jednotnej skupinovej Správy ORSA, aby mala jednotný a komplexný pohľad na príslušné riziká na konsolidovanej úrovni. Táto správa sa následne predkladá všetkým dozorným orgánom.

Proces ORSA popísaný vyššie je zhrnutý na nasledujúcom obrázku.



B.4. SYSTÉM VNÚTORNEJ KONTROLY

VNÚTORNÁ KONTROLA

Zoznam kľúčových rizík a kľúčových kontrol je revidovaný aspoň raz ročne. Tento rámec rizík a kontrol je systematicky sledovaný a spoločnosť si meria jeho efektívnosť. V roku 2025 prebehlo pravidelné prehodnotenie kľúčových kontrol v spolupráci so skupinou a držiteľmi rizík, pričom nebola identifikovaná potreba zásadných zmien.

Štvrťročne sú kľúčové kontroly testované líniovým manažmentom a monitorované špecialistami operačných rizík, špecialistom v oblasti informačnej bezpečnosti a compliance officerom/compliance špecialistom. Hlavné zistenia sú uvedené v kvartálnych správach

o rizikách a dodržiavaní súladu s predpismi. Štvrťročne 2. obranná línia pripravuje túto správu, ktorá je dôležitou súčasťou systému riadenia rizík. Táto správa je diskutovaná s vedením spoločnosti a na výbore pre audit a riadenie rizík.

FUNKCIA DODRŽIAVANIA SÚladu S PREDPISMI (COMPLIANCE)

Compliance riziko spočíva v riziku poškodenia reputácie alebo aktuálnom či budúcom ohrození pozície alebo výsledkov spoločnosti v dôsledku nedodržiavania právnych predpisov a regulačných opatrení, prípadne nedostatočného dodržiavania uznávaných hodnôt, ostatných noriem alebo požiadaviek vyplývajúcich z dohľadu nad spoločnosťou.

Ako je popísané v časti B.3, funkcia dodržiavania súladu s predpismi (compliance) je súčasťou druhej línie obrany v spoločnosti uplatňovanom systéme troch obranných línií. Držiteľom funkcie compliance je compliance officer, ktorý je priamo podriadený predstavenstvu spoločnosti. Compliance officer je podporovaný compliance špecialistom.

Držiteľ funkcie compliance má priamy prístup k všetkým informáciám a dokumentom týkajúcich sa činnosti spoločnosti, k predstavenstvu, výboru pre audit a riadenie rizík a dozornej rade. Zároveň má možnosť svoje požiadavky a zistenia predpísaným postupom eskalovať na predsedov predstavenstva, výboru pre audit a riadenie rizík, dozornej rady a compliance funkciu na úrovni skupiny (Achmea Compliance).

Úlohou funkcie dodržiavania súladu s predpismi je vyhodnocovanie primeranosti opatrení prijímaných spoločnosťou na účely prechádzania nedodržiavaním vyššie uvedených predpisov. V súvislosti s plnením tejto úlohy je v rámci tejto funkcie prijímaná koncepcia jej vykonávania a ročný plán činnosti.

Compliance funkcia informuje predstavenstvo, výbor pre audit a riadenie rizík a dozornú radu ohľadom dodržiavania zákonov a iných všeobecne záväzných právnych predpisov, vyhodnotenia potenciálneho vplyvu legislatívnych zmien na činnosť spoločnosti a posudzuje riziko nesúladu a riziko narušenia integrity.

Vykonávanie funkcie dodržiavania súladu s predpismi v spoločnosti je upravené vnútorným predpisom, ktorého účelom je predovšetkým:

- definovať aktivity compliance funkcie v oblasti dodržiavania súladu s predpismi,
- zabezpečiť, že činnosť spoločnosti je uskutočňovaná v súlade so všeobecne záväznými právnymi predpismi, najmä:
 - správne zabezpečovať participáciu druhej línie obrany na poskytovaní poradenstva pre predstavenstvo a zamestnancov spoločnosti v oblasti dodržiavania súladu so strategickými predpismi prijatými pre oblasť poisťovníctva a ochrany spotrebiteľa,
 - zabezpečiť posúdenie potenciálneho vplyvu legislatívnych zmien na činnosť spoločnosti,
 - vyhodnotiť primeranosť opatrení prijatých spoločnosťou na vyhnutie sa nesúladu s predpismi,
- stanoviť pravidlá pre vykazovanie zistených porušení predpisov v činnosti spoločnosti a stavu dodržiavania súladu s predpismi,
- zabezpečiť riadne monitorovanie integrity v spoločnosti.

Aktuálnosť vnútorného predpisu je zabezpečovaná jeho pravidelnými revíziami, ktoré sa vykonávajú na ročnej báze.

Funkcia compliance vypracúva ročný plán činnosti, v ktorom je pozornosť zameraná na najdôležitejšie čiastkové aktivity spoločnosti, a to najmä z pohľadu možnej expozície voči riziku nesúladu s predpismi a riziku narušenia integrity. S ohľadom na široko poňatý dôraz na záujmy zákazníka sa hodnotenie zameriava na ochranu klienta, povinnú starostlivosť o klienta, proces tvorby a revízie poisťných produktov, ochranu osobných údajov (súkromie), integritu a podvody, ochranu trhu, ochranu hospodárskej súťaže, vybavovanie sťažností a iné oblasti, ktoré majú pre podnikateľskú činnosť spoločnosti zásadný význam.

Vykazovanie o výkone činnosti funkcie compliance je súčasťou štvrťročného vykazovania zameraného na dodržiavanie predpisov.

Každoročne sú vykonávané analýzy rizík s cieľom identifikovať riziká nesúladu s predpismi. V priebehu roka sú vykonávané analýzy rizika zamerané na rôzne úrovne a na rôzne témy.

Výkon dohľadu, ktorému spoločnosť podlieha, má zásadný vplyv na výkon jej podnikateľskej činnosti. To platí nielen o národnej právnej regulácii, ale aj o zahraničnej, resp. medzinárodnej, ako sú napr. predpisy zamerané na vykonávanie medzinárodných sankcií, FATCA, legislatíva EÚ o ochrane súkromia, osobných údajov a pod. Kontrola rizika integrity ako súčasť rizika nesúladu s predpismi je interne upravená v Kódexe správania a vnútornom predpise o riadení rizika narušenia integrity a vzniku podvodu. Kódex správania upravuje fundamentálne hodnoty, kvalitatívne požiadavky a pravidlá správania sa v spoločnosti Union. Jeho všeobecné pravidlá sa vzťahujú

na všetkých zamestnancov spoločnosti Union. Vnútorňý predpis o riadení rizika narušenia integrity a rizika vzniku podvodu obsahuje princípy, prostredníctvom ktorých je kladený dôraz na riziká integrity v operatívnom riadení, ako sú: boj proti korupcii, dary, vedľajšie aktivity, zmluvné vzťahy s tretími stranami a vykonávanie tzv. SIRA analýzy (= Systematic Integrity Risk Analysis, t.j. systémová riziková analýza integrity). SIRA poskytuje prehľad o hlavných rizikách integrity a o efektívnosti kontrolného prostredia pre ich zmierňovanie.

Manažment compliance rizík je podporený aj pravidelným monitorovaním prostredníctvom vnútorného kontrolného rámca a primeraným reagovaním na problémy (tzv. issues) a incidenty, ktoré sa vyskytnú pri výkone podnikateľskej činnosti. Procesy riadenia issues a incidentov boli nastavené práve na tieto účely.

B.5. FUNKCIA VNÚTORNÉHO AUDITU

Ako je uvedené v časti B.3. funkcia vnútorného auditu (ďalej aj „vnútorný audit“) je považovaná za tretiu obrannú líniu v modeli troch obranných línií. Vnútorňý audit mal k 31.12.2025 štyroch vnútorných audítorov vrátane riaditeľa vnútorného auditu, ktorý je súčasne držiteľom funkcie vnútorného auditu. Pozícia riaditeľa vnútorného auditu nebola v období od 1.8.2025 do 30.11.2025 obsadená. Počas tohto obdobia vykonával revíziu a dohľad nad auditmi senior manažér vnútorného auditu materskej spoločnosti Achmea. Riaditeľ vnútorného auditu podlieha administratívne generálnemu riaditeľovi a funkčne predsedovi Výboru pre audit a riadenia rizík. Zamestnanci vnútorného auditu majú priamy a neobmedzený prístup k všetkým organizačným útvarom spoločnosti, zamestnancom, dokumentom, aktívam a informáciám potrebným pre plnenie svojich úloh. Riaditeľ vnútorného auditu má možnosť priamej komunikácie s dozornou radou spoločnosti, výborom pre audit a riadenie rizík a výborom pre odmeňovanie a taktiež s vnútorným auditom materskej spoločnosti Achmea. Riaditeľ vnútorného auditu má oprávnenie priamo kontaktovať predsedu a iných členov dozornej rady spoločnosti, výboru pre audit a riadenie rizík a výboru pre odmeňovanie, ak to situácia vyžaduje. Minimálne raz ročne riaditeľ vnútorného auditu potvrdzuje nezávislosť vnútorného auditu dozornej rade a výboru pre audit. Dozorná rada dohliada na rozhodnutia predstavenstva týkajúce sa úloh vnútorného auditu, jeho činnosti a adekvátneho personálneho obsadenia. Poradenstvo pre tieto záležitosti poskytuje výbor pre audit a riadenie rizík.

Organizačný útvar vnútorného auditu koná nezávisle. Nezávislosť vnútorného auditu je zaručená tým, že zamestnanci vnútorného auditu nie sú zodpovední za navrhovanie a realizáciu kontrolných opatrení a ochranu aktív/závazkov v procesoch, za ktoré je zodpovedný manažment. Organizačný útvar vnútorného auditu tiež nie je zodpovedný za navrhovanie a implementáciu opatrení súvisiacich s výkonom funkcií riadenia rizík a dodržiavania súladu s predpismi (compliance). Vyšší manažment na úrovni riaditeľov sekcií môže požiadať vnútorný audit, aby vyjadril názor na zavedené kontrolné opatrenia a či sú tieto opatrenia v praxi dodržiavané.

Organizačný útvar vnútorného auditu predkladá správy z vykonaných auditov priamo predstavenstvu spoločnosti a tiež manažérom zodpovedným za implementáciu nápravných opatrení. Cieľom nápravných opatrení je znížiť zvyškové riziko vyplývajúce z identifikovaných nedostatkov. Organizačný útvar vnútorného auditu štvrťročne predkladá predstavenstvu a výboru pre audit a riadenie rizík správu o aktuálnom stave vnútorného kontrolného systému, realizácii plánu vnútorných auditov a o postupe plnenia opatrení k zisteniam z vnútorných auditov.

Vnútorňý audit je trvalou a nezávislou funkciou, ktorá poskytuje uisťovacie a poradenské služby predstavenstvu, dozornej rade, výboru pre audit a následne zodpovednému líniovému manažmentu. Uisťovacie služby sa týkajú posudzovania existencie, návrhu a efektívnosti dodržiavania vnútorných kontrol v prevádzkových činnostiach spoločnosti. Aby organizačný útvar vnútorného auditu splnil uvedenú úlohu, systematicky hodnotí v procesoch vnútorné kontroly, riadenie rizík a tiež metódy riadenia. Jeho úloha je proaktívne upozorňovať na riziká. Týmto spôsobom prispieva k zlepšeniu procesov (prevádzkových činností) a tiež prispieva k dosahovaniu cieľov spoločnosti. O outsourcingu vnútorného auditu sa neuvažuje. Pre oblasti vyžadujúce špecifické znalosti je ale možné dočasné najatie externého expertného znalca.

Hodnotenie kľúčových rizík vnútorným auditom sa opiera o rizikový profil spoločnosti a zameriava sa na:

- návrh a efektívnosť správy a riadenia spoločnosti,
- efektívnosť systému riadenia rizík,
- primeranosť a funkčnosť opatrení vnútornej kontroly,
- dodržiavanie súladu s platnými predpismi v činnosti spoločnosti,
- podporu etických hodnôt spoločnosti systémom vnútorných kontrol.

Rozsah činností organizačného útvaru vnútorného auditu pokrýva všetky procesy spoločnosti, vrátane zverených činností. Organizačný útvar vnútorného auditu úzko spolupracuje s vnútorným auditom materskej spoločnosti. Do rozsahu auditovaných činností (testovanie a posudzovanie) sú zahrnuté aj nezávislé funkcie spoločnosti a to funkcia riadenia rizík, funkcia dodržiavania súladu s predpismi (compliance) a aktuárska funkcia. Organizačný útvar vnútorného auditu nemá priamu zodpovednosť za vykonávanie prevádzkových

procesov a administrovanie informačných systémov. Manažéri spoločnosti na jednotlivých úrovniach riadenia sú zodpovední za navrhovanie a implementáciu vnútorných kontrol a tiež aj pracovného rámca pre riadenie rizík.

B.6. AKTUÁRSKA FUNKCIA

Ako je popísané v časti B.3., aktuárska funkcia je súčasťou druhej línie obrany v systéme troch obranných línií.

Aktuárska funkcia spoločnosti Union pozostáva z držiteľa aktuárskej funkcie, ktorú vykonáva zodpovedná aktuárka spoločnosti. Aktuárska funkcia tiež poskytuje správy dozornej rade spoločnosti Union. Držiteľ aktuárskej funkcie je organizačne začlenený pod držiteľa funkcie riadenia rizík (riaditeľ organizačného útvaru riadenia rizík) s tým, že je zabezpečená jeho funkčná nezávislosť. Držiteľ funkcie úzko spolupracuje s Compliance, Risk Management & Actuarial zamestnancami skupiny Achmea, ktorí poskytujú metodologickú podporu pre riadenie rizík a metódy výpočtu Solventnosti II.

Aktuárska funkcia je definovaná vo vnútornom predpise koncepcia aktuárskej funkcie. Táto koncepcia definuje pôsobnosť, povinnosti, zodpovednosti a pozíciu aktuárskej funkcie s odvolaním na príslušné postupy, metódy, techniky alebo procesy. Prvoradým cieľom je, aby aktuárska funkcia výkonom svojich povinností a ostatných činností, za ktoré je zodpovedná, bola schopná formulovať stanoviská k finančnej stabilite poisťovne, jej solventnosti aktuálne aj s výhľadom do budúcich rokov.

V súlade so Solventnosťou II má aktuárska funkcia štyri hlavné úlohy:

1. koordinácia a kontrola výpočtu technických rezerv vrátane nasledujúcich úloh:
 - zabezpečenia vhodnosti metodológie a použitých podkladových modelov, ako aj predpokladov použitých pri výpočte technických rezerv,
 - posúdenia vhodnosti a kvality údajov použitých pre výpočet technických rezerv,
 - porovnania najlepších odhadov (technických rezerv) so skutočnosťou, kontroly vo forme spätného testovania, testovania citlivosti a analýzy zmien,
 - informovanie predstavenstva alebo dozornej rady o spoľahlivosti a správnosti výpočtu technických rezerv,
2. posúdenie celkovej koncepcie upisovania,
3. posúdenie koncepcie zaistenia a primeranosti zaistných programov,
4. prispievať k účinnému uplatňovaniu systému riadenia rizík najmä vo vzťahu k výpočtom kapitálových požiadaviek SCR, MCR a ORSA.

Aktuárska funkcia je priamo zapojená v procese reportovania Solventnosti II národnému orgánu dohľadu a tiež do komunikácie s orgánom dohľadu v prípade nejasností počas procesu vykazovania. Držiteľ aktuárskej funkcie sa tiež zúčastňuje zasadnutí predstavenstva so zameraním na riadenie rizík.

V procese výpočtu technických rezerv aktuárska funkcia úzko spolupracuje so senior riaditeľom poisťovnej matematiky a financií, ktorý zodpovedá za výpočet technických rezerv, a konzultuje prípadné otvorené otázky. Aktuárska funkcia vykonáva kontrolnú úlohu druhej línie obrany prostredníctvom pravidelného posudzovania stanovených predpokladov, vykonaných výpočtov najlepších odhadov a rizikovej marže vrátane použitia vhodných metód pre ich výpočet. Aktuárska funkcia hodnotí, že metódy použité na výpočet technických rezerv sú primerané vzhľadom na povahu, rozsah a komplexnosť upisovacích rizík.

Aktuárska funkcia na pravidelnej báze hodnotí politiku upisovania prostredníctvom kontroly škodovosti a nákladovosti pre neživotné poistenia a posúdenia hodnoty nového obchodu pre životné poistenia. Tieto sú následne pravidelne diskutované na výbore pre investície a riadenie rizík.

Vhodnosť zaistného programu je vyhodnocovaná prostredníctvom sledovania škodovosti s a bez vplyvu zaistenia a tiež kapitálových požiadaviek na katastrofické riziko (ďalej aj „CAT“). Zaistné programy pre nasledujúce obdobia boli počas roku 2025 posudzované na výbore pre audit a riadenie rizík.

Aktuárska funkcia je zapojená aj do procesu reportovania podľa IFRS17 štandardov a vykonala validáciu modelov používaných v tomto procese. Validácia modelov IFRS17 je opatrením na zníženie rizika vyplývajúceho z ich používania.

B.7. ZVERENIE VÝKONU ČINNOSTI

Spoločnosť má vypracovaný vnútorný predpis o zverení výkonu činnosti (outsourcing), v ktorom sú upravené pravidlá pre zverenie výkonu činnosti dôležitých alebo kritických funkcií alebo činností spoločnosti a pre zverenie výkonu činnosti ostatných činností. Pravidlá pre zverenie výkonu činnosti sú upravené tak pre interný outsourcing (v rámci skupiny Achmea) ako aj pre externý outsourcing (mimo skupiny Achmea).

Pre každé zverenie výkonu činnosti sa použije nasledujúci postup:

- Pokiaľ má spoločnosť v úmysle výkon časti svojej činnosti zveriť tretej osobe, je vždy potrebné určiť v rámci spoločnosti zodpovednú osobu ako vlastníka zverenej činnosti. Jednotlivé zmluvy sú klasifikované ako: zverenie dôležitých alebo kritických funkcií alebo činností, zverenie štandardných činností, ostatné zmluvy (nákup).
- Rôzne vecné a procesné požiadavky sú vyžadované a to v závislosti od kategorizácie.
- Proces zverenia výkonu činnosti má štyri fázy: analýza, príprava, prenos činnosti, manažment outsourcingu (preverovanie kvality).
- V prvej fáze je potrebné vypracovať analýzu vhodnosti zverenia výkonu činnosti alebo funkcie, vykonať posúdenie rizík a začať s výberom dodávateľa (poskytovateľa). Súčasťou výberového procesu je aj preverenie dodávateľa tzv. vendor due diligence vrátane posúdenia konfliktu záujmov.
- Počas fázy príprava sa dohodujú podmienky spolupráce, najmä úroveň kvality poskytovaných služieb a zmluvné podmienky. Rovnako spoločnosť pripravuje záložný plán.
- Vo fáze prenosu činnosti a manažmentu a preverovania kvality zverených činností dochádza k riadeniu a pravidelnému monitoringu dodržiavania podmienok zverenia výkonu činnosti alebo funkcie (zmluvných podmienok).

Hlavnými dôvodmi, prečo sa spoločnosť rozhodne pre zverenie výkonu činností sú: efektivita, špecializácia a/alebo kvalita. Na interné zverenie výkonu funkcie alebo činnosti (v rámci skupiny, do ktorej spoločnosť Union patrí) sú kladené rovnaké požiadavky ako na externé zverenie výkonu činností, ale berú sa do úvahy vzťahy v rámci skupiny v rozsahu, v akom spoločnosť kontroluje poskytovateľa služieb alebo môže ovplyvniť jeho činnosti. Okrem toho, centrálny register zmlúv, vedený odborom obstarávania, poskytuje informácie potrebné pre vykazovanie zverenia výkonu činností.

Spoločnosť v roku 2025 zverovala výkon kritických alebo dôležitých operačných funkcií alebo činností v nasledovných oblastiach:

- Poskytovanie služieb obhliadok pri vstupe do poistenia a likvidácie poistných udalostí (AVUS worldwide Claims Service GmbH & Co. KG, TECHCAR Slovakia, s.r.o. – externý outsourcing),
- Poskytovanie asistenčných služieb svojim klientom v cestovnom poistení, v poistení motorových vozidiel a poskytovanie asistenčných služieb k životnému poisteniu a k poisteniu bývania (EuroCross Assistance Czech Republic, s.r.o. – interný outsourcing),
- Zabezpečenie údržby a rozvoja informačného systému (AIS Software, a. s. – externý outsourcing),
- Poskytovanie služieb v oblasti digitalizácie a úschovy dokumentov (NUPSESO, a. s., Iron Mountain Slovakia, s.r.o. – externý outsourcing),
- Poskytovanie služieb v oblasti distribúcie dokumentov (Tatra Billing, a. s., ZPC Group, s. r. o. – externý outsourcing).

Spoločnosť nezveruje výkon kľúčových funkcií.

B.8. ĎALŠIE INFORMÁCIE

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

Funkcia dodržiavania súladu s predpismi preskúmala systém správy a riadenia a hodnotí ho ako adekvátny a funkčný s prihliadnutím na povahu, rozsah a komplexnosť rizík vyplývajúcich z obchodnej činnosti spoločnosti.

Počas vnútorných auditov vykonaných v roku 2025 boli identifikované najmä menej významné nedostatky a niekoľko oblastí, v ktorých je potrebné posilniť koordináciu a zvýšiť dôraz na efektívnosť procesov – najmä v oblasti IT a dátových kontrol, kontinuity činností a vybraných prevádzkových procesov. Pre zistené témy boli stanovené primerané nápravné opatrenia s určenými termínmi a zodpovednosťami. Realizácia týchto opatrení prebieha pod dohľadom riadenia rizík a vnútorného auditu. Celkové kontrolné prostredie spoločnosti zostáva stabilné a naďalej podporuje spoľahlivé a riadené fungovanie spoločnosti.

System správy a riadenia

Nastavenie systému správy a riadenia v spoločnosti taktiež zohľadňuje pravidlá uvedené v metodickom usmernení útvarov dohľadu nad finančným trhom Národnej banky Slovenska o kumulácii kľúčových funkcií v poisťovníctve. Implementácia konkrétnych krokov prebieha v súlade so záverom konzultácie uskutočnenej s orgánom dohľadu.

Súčasťou Správy ORSA spoločnosti Union bolo vyhlásenie o požiadavkách na kvalitu údajov v Solventnosti II. Rámec, procesy a špeciálne zodpovednosti sú zahrnuté v smernici o riadení údajov, ktorou sa riadia všetci zamestnanci. V súčasnosti nie sú známe žiadne významné zistenia ohľadom kvality údajov.

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

C. RIZIKOVÝ PROFIL

Táto kapitola stručne popisuje rizikový profil spoločnosti a techniky zmierňovania rizika použité pri riadení rizika. Kvantitatívna časť je podrobne popísaná v časti E.2., táto kapitola sa zameriava na kvalitatívne hodnotenie.

Štruktúra rizikového profilu spoločnosti pozostáva najmä z upisovacích rizík. Spoločnosť Union má veľkú časť svojho portfólia investovanú v štátnych dlhopisoch, no v prípade pozitívneho vývoja solventnosti existuje možnosť zvýšenia trhového rizika na základe investičných príležitostí.

C.1. UPISOVACIE RIZIKO

Riziko upisovania je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov, vyplývajúce z nevhodného oceňovania a stanovenia predpokladov rezerv a zahŕňa upisovacie riziko pre životné, neživotné a zdravotné poistenie. Súčasťou upisovacieho rizika je aj riziko vyplývajúce z neistoty v súvislosti s mimoriadnymi udalosťami (katastrofické riziko).

Smernica o poistnom riziku popisuje ako sú riadené poistné riziká a aká je odozva na mieru rizika pre jednotlivé rizikové skupiny. Kľúčovou zložkou je sledovanie životného cyklu produktu, ktorý zahŕňa nasledujúce fázy:

- Obchodné plánovanie,
- Vývoj produktu,
- Upisovanie,
- Zaistenie,
- Správa zmlúv,
- Proces likvidácie,
- Vyhodnotenie predpokladov,
- Tvorba rezerv,
- Kontrola produktu a
- Vykazovanie a analýzy.

V každej zo zmienovaných fáz životného cyklu produktu existujú nástroje a postupy, ktoré prispievajú k riadeniu upisovacieho rizika. Tie sú ďalej hlbšie popísané v nasledujúcich častiach pre upisovacie riziko životného, neživotného a zdravotného poistenia.

Postup zavádzania nových produktov je v spoločnosti upravený smernicou o procese vývoja a prehodnocovania produktov životného a neživotného poistenia. Spoločnosť Union má záujem poskytovať svojim klientom transparentné riešenia na ich potreby pri dodržaní princípov spravodlivého oceňovania. Produkty spoločnosti nemôžu byť propagované ani ponúkané bez toho, aby boli náležite zvážené všetky riziká a aspekty produktu vrátane starostlivosti o klienta. Existujúce produkty sú pravidelne prehodnocované, čím sa spoločnosť uisťuje, že sú naďalej relevantné pre klienta. Pravidelná revízia produktov okrem klientskeho hľadiska obsahuje aj strategický pohľad, finančný pohľad, posúdenie štruktúry poistného, ziskovosť a mieru návratnosti produktu.

Zaistenie ako súčasť riadenia upisovacieho rizika je popísané v časti C.6.2.

UPISOVACIE RIZIKO ŽIVOTNÉHO POISTENIA

Upisovacie riziko životného poistenia je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce:

- zo zmeny úrovne, trendu alebo volatility rizikových faktorov (ako napr. miera úmrtnosti, miera odstúpenia od zmluvy, náklady),
- z významnej neistoty pri určovaní poistného a predpokladov tvorby rezerv v súvislosti s mimoriadnymi alebo výnimočnými udalosťami.

Toto riziko zahŕňa riziko úmrtnosti, dlhovekosti, invalidity – chorobnosti, odstúpenia od zmluvy, nákladov, revízne a katastrofické riziko.

Portfólio zmlúv životného poistenia zahŕňa poistenie s podielom na zisku, poistenie viazané na podielové fondy a ostatné životné poistenie:

- Poistenie s podielom na zisku zahŕňa tradičné kapitálové produkty životného poistenia s podielom na zisku a anuity z druhého piliera dôchodkového zabezpečenia. Tradičné kapitálové produkty s podielom na zisku sú vystavené rizikám úmrtnosti,

dlhovekosti, odstúpenia od zmluvy a nákladov, zatiaľ čo anuity z druhého piliera dôchodkového zabezpečenia sú vystavené prevažne riziku dlhovekosti. Táto časť portfólia zmlúv životného poistenia prispieva aj k trhovému riziku spoločnosti.

- V poistení viazanom na podielové fondy znáša poistník riziko z investovania peňažných prostriedkov. Zmluvy tohoto typu poistenia sú relevantné pre riziko odstúpenia od zmluvy a riziko nákladov.
- Ostatné životné poistenie zahŕňa tradičné produkty životného poistenia bez podielu na zisku so sporiacou zložkou ako aj bez nej (riziká úmrtnosti, odstúpenia od zmluvy a nákladov).

Spoločnosť v roku 2025 pokračovala v predaji produktov životného poistenia, ktoré prebral v rámci zlúčenia s Poštovou poisťovňou v roku 2021. Úmrtnostné tabuľky použité pre väčšinu produktov sú založené na štandardných úmrtnostných tabuľkách, ktoré sa upravujú rôznymi spôsobmi, ako napríklad úpravami s cieľom získať tabuľku úmrtnosti nezávislú na pohlaví. Úmrtnostné tabuľky pre anuitné produkty reflektujú budúce zlepšenie v očakávanej dĺžke života.

Riziko upisovania životného poistenia je koncentrované hlavne v riziku odstúpenia od zmluvy a riziku spojenom s nákladmi. Počas roku 2025 sa obe tieto riziká oproti roku 2024 zvýšili, čo bol hlavný dôvod zvýšenia rizika upisovania životného poistenia o € 0,8 milióna. Nárast bol spôsobený hlavne rastom kmeňa a zvýšením jednotkových nákladov. Spoločnosť Union sa naďalej snaží posunúť rizikový profil viac smerom k typickému upisovaciemu riziku ako je riziko úmrtnosti a dlhovekosti.

UPISOVACIE RIZIKO NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

Upisovacie riziko neživotného poistenia je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny hodnoty poistných záväzkov vyplývajúce:

- z rozdielov v čase vzniku poistných udalostí, ich frekvencie a závažnosti škôd, a v čase a výške výplaty poistného plnenia,
- z významnej neistoty pri určovaní poistného a predpokladov tvorby rezerv v súvislosti s mimoriadnymi alebo výnimočnými udalosťami.

Toto riziko je pokryté rizikom poistného a rezerv, katastrofickým rizikom a rizikom odstúpenia od zmluvy.

Spoločnosť Union ponúka typické produktové triedy neživotného poistenia ako poistenie motorových vozidiel (havarijné aj povinne zmluvné poistenie), poistenie majetku (voči menším rizikám aj prírodným katastrofám), cestovné poistenie, poistenie zodpovednosti (všeobecnej zodpovednosti aj zodpovednosti prepravcu), poistenie prepravy a poistenie insolventnosti cestovných kancelárií. Významná časť poistného kmeňa je upísaná na území Slovenskej republiky, avšak spoločnosť je exponovaná aj voči rizikám v iných krajinách a to najmä v Českej republike (najmä cestovné poistenie a poistenie insolventnosti) a Veľkej Británii (aktívne zaistenie poistenia majetku).

Počas roku 2025 pokračoval nárast v oblasti poistenia motorových vozidiel (havarijné aj povinné zmluvné poistenie) spolu s oblasťou poistenia zodpovednosti (všeobecnej aj zodpovednosti prepravcu). Okrem očakávaného rastu neživotného portfólia mala na zvýšenie rizika neživotného poistenia efekt aj stále pretrvávajúca inflácia, predovšetkým v poistení motorových vozidiel. Druhou najvýznamnejšou kategóriou neživotného upisovacieho rizika je katastrofické poistenie. Najmä pri poistení majetku je expozícia na toto riziko veľká. Zo živelných udalostí sú pre spoločnosť najdominantnejšie riziká záplavy, víchrice a zemetrasenia.

Hlavnými nástrojmi riadenia akceptácie rizika sú postupy upisovania, určovanie sadzieb a prevencia. Pri poistení väčších rizík spoločnosť používa zaistenie ako nástroj na zmiernenie nadmerného rizika a diverzifikácie rizika poistného kmeňa. Väčšina zaistných programov je typu excedentného zaistenia „excess of loss“ (typ zaistenia, pri ktorom zaistovateľ preberá zodpovednosť za škody presahujúce určitú stanovenú hranicu). V roku 2025 došlo k zvýšeniu vlastného vrubu v zaistnom programe pre poistenie majetku na jednotlivé riziko a k zrušeniu agregátneho krytia. Rozsah krytia v zaistnom programe pre katastrofické riziká sa v roku 2025 nemenil.

Pre väčšinu produktov je likvidácia poistných udalostí vybavená vo veľmi krátkom časovom období. V prípadoch zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla alebo všeobecnej zodpovednosti doba vybavenia poistnej udalosti môže byť dlhšia. Výška poistného plnenia je určená pri jednotlivých prípadoch individuálne alebo je postavená na štatistikách škôd.

Pri poisteniach zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla alebo všeobecnej zodpovednosti, kde je doba vybavenia poistnej udalosti dlhšia, je škodová rezerva vystavená riziku inflácie. Toto riziko je riadené aj v rámci trhového rizika cez riziko úrokových mier a pravidelne sa sleduje, či je takéto riziko kryté. Samotné riziko dopadu inflácie, ktoré sa významne zvýšilo počas roku 2022, v miernejšom trende pokračuje doteraz a preto má dopad na rast nákladov na poistné plnenie najmä v poistení motorových vozidiel a poistení majetku. Toto riziko je kontrolované priebežne a eliminované pri prehodnocovaní poistných sadzieb pre nové zmluvy. Taktiež sa pre produkty, kde to je dohodnuté, pristupuje k primeranej indexácii poistného aj poistných súm, najmä v poistení majetku.

UPISOVACIE RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

Upisovacie riziko zdravotného poistenia je riziko straty alebo nepriaznivej zmeny v hodnote poistných záväzkov vyplývajúce:

- zo zmien v úrovni, trende alebo volatilitate zdravotných nákladov vynaložených na služby vyplývajúce z poistných zmlúv (zdravotné poistenie oceňované podľa poistných techník neživotného poistenia – riziko zdravotného NSLT poistenia),
- z rozdielov v čase vzniku poistných udalostí, ich frekvencie a výšky škôd a z času a výšky výplaty poistného plnenia (zdravotné poistenie – oceňované podľa poistných techník neživotného poistenia – riziko zdravotného NSLT poistenia),
- zo zmien v úrovni, trende a volatilitate rizikových faktorov (ako napr. miera úmrtnosti, miera odstúpenia od zmluvy, výška nákladov, miera chorobnosti a uzdravenia) pre zdravotné poistenie oceňované podľa poistných techník životného poistenia (riziko zdravotného SLT poistenia),
- z významnej neistoty pri určovaní poistného a predpokladov tvorby rezerv v súvislosti s vypuknutím rozsiahlych epidémií, ako aj nezvyčajnou kumuláciou rizík za takýchto extrémnych okolností (katastrofické riziko zdravotného poistenia).

Upisovacie riziko zdravotného poistenia je prítomné v poistení kritických chorôb (dlhodobé; zdravotné poistenie – ocenené podľa poistných techník životného poistenia), poistení úrazov a choroby (krátkodobé; zdravotné poistenie – ocenené podľa poistných techník neživotného poistenia) a poistení liečebných nákladov (krátkodobé; zdravotné poistenie – ocenené podľa poistných techník neživotného poistenia).

Upisovacie riziko zdravotného poistenia je tiež prítomné v produktoch doplnkového zdravotného poistenia a v zdravotných pripoisteniach pripojených k životným zmluvám.

Upisovacie riziko zdravotného poistenia sa v roku 2025 mierne zvýšilo najmä v dôsledku zvýšeného podielu zdravotných pripoistení k životnému poisteniu.

C.2. TRHOVÉ RIZIKO

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

Trhové riziko zahŕňa riziko úrokových mier, akciové riziko, riziko nehnuteľností, riziko úverového rozpätia, kurzové riziko a trhové riziko koncentrácie. Spoločnosť Union je vystavená trhovému riziku v dôsledku svojej poisťovacej činnosti.

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

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

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

PROCES RIADENIA TRHOVÉHO RIZIKA

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

Proces riadenia trhového rizika pozostáva z nasledovných krokov:

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

Investičný plán

Investičný plán sa aktualizuje ročne a stanovuje hranice pre rôzne typy expozícií – voči protistrane/skupine protistrán, podľa typu finančných inštrumentov a používa sa v dennom riadení investičného portfólia spoločnosti. Investičný plán tiež popisuje správu a riadenie trhového rizika vrátane prekročenia limitov a pripravuje sa v súlade s rizikovým apetítom.

Na úrovni skupiny vytvorila Achmea smernicu spoločenskej zodpovednosti pre svoje investície. Táto smernica viedla k vylúčeniu investícií do určitých spoločností a krajín (takzvaný „čierny zoznam“), a vzťahuje sa aj na spoločnosť Union. Všetky investície spoločnosti sú v súlade s touto smernicou, ktorá sa pravidelne aktualizuje.

Stanovenie rizikového apetítu

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

Monitorovanie úrokových sadzieb a proces ALM

Monitorovanie úrokových sadzieb sa vykonáva minimálne každý štvrtrok, kedy sa úroveň rizika úrokových sadzieb a tiež riziko vyplývajúce z paralelného (ale aj neparalelného) posunu výnosovej krivky porovnávajú voči úrovni rizika stanovenej v rizikovom apetíte. Analýza tiež zahŕňa časovú štruktúru majetku a záväzkov a analýzu zmien. Výsledky analýzy sú konzultované na výbore pre investície.

Optimalizácia majetku v investičnom pláne

Na základe výsledkov analýzy predloženej na výbor pre investície spoločnosti Union hodnotí riziko a výkonnosť investícií. Výbor pre investície je oprávnený rozhodovať s ohľadom na mieru vystavenia spoločnosti voči trhovému riziku.

PROFIL TRHOVÉHO RIZIKA

Trhové riziko spoločnosti vyplýva najmä z aktivít v životnom poistení. Dlhodobé záväzky a garancie vyžadujú adekvátne investície, čo má za dôsledok, že spoločnosť je vystavená riziku úrokových mier, ale aj riziku úverového rozpätia, trhovému riziku koncentrácie a riziku likvidity.

V priebehu roka 2025 došlo k výraznejšiemu rastu rizika úrokových mier a mierne vzrástlo aj akciové riziko a riziko koncentrácie. Riziko úrokových mier bolo ovplyvnené najmä nákupom dlhších štátnych dlhopisov a pohybom krivky, kde predovšetkým dlhé durácie vzrástli výraznejšie ako tie kratšie s výnimkou skutočne krátkych durácií (do 1 roka), kde došlo k poklesu krivky. Naopak, ostatné riziká, ako kurzové riziko a riziko úverového rozpätia mierne klesli.

C.2.1. PRINCÍP OBOZRETNEJ OSOBY

V spojitosti s princípom obozretnej osoby spoločnosť Union zadefinovala pravidlá vo svojom rizikovom apetíte a tiež v Investičnom pláne. Tieto zabezpečujú, aby sa uskutočnené investície riadili pravidlami vzhľadom na územie, typ aktíva, rizikovosť aktíva alebo diverzifikáciu protistrany. Spoločnosť Union investuje svoje aktíva predovšetkým do finančných nástrojov, ktoré sú v investičnom pásme, teda hodnotené lepšie ako BBB. S cieľom zabezpečiť kvalitu pri posudzovaní rizika zlyhania spoločnosť využíva pre hodnotenie rizika zlyhania protistrany výstupy viacerých hlavných ratingových agentúr.

Spoločnosť Union je tiež veľmi konzervatívna vo svojom investovaní do nehnuteľností alebo akciových finančných nástrojov, pričom uvedené typy investícií sú prípustné iba na krytie záväzkov plynúcich z produktov investičného životného poistenia. Spoločnosť Union nemá žiadnu expozíciu voči derivátom. Za účelom riadenia likvidity a koncentrácií sa spoločnosť Union riadi implementovanými pravidlami z Achmea, ako sú smernica riadenia trhového rizika, smernica riadenia rizika protistrany a smernica riadenia likvidity.

C.2.2. RIZIKO ÚROKOVÝCH MIER

Majetok a záväzky citlivé na úrokové miery sú diskontované, aby zohľadnili časovú hodnotu peňazí. Aktíva citlivé na výnosy a záväzky netýkajúce sa poistenia sú diskontované pomocou swapovej krivky (základný scenár pre aktíva). Peňažné toky z poistných záväzkov sú diskontované bezrizikovou úrokovou mierou (ďalej aj „RFR“) podľa krivky predpísanej Európskou úniou (základný scenár pre záväzky). RFR vychádza zo swapovej krivky, upravenej o korekciu kreditného rizika (ďalej aj „CRA“) a korekciu volatility (ďalej aj „VA“). RFR má posledný likvidný bod pri dobe do splatnosti 20 rokov. Pre ďalšie doby do splatnosti je RFR extrapolovaná technikou Smith-Wilson pričom konverguje ku konečnej forwardovej sadzbe (UFR).

Riziko úrokových mier v spoločnosti je kľúčovým trhovým rizikom. Je pravidelne monitorované prostredníctvom ALM výpočtu (kvartálne), pričom aktuálna pozícia je sledovaná pomocou paralelných ako aj neparalelných šokov. Riziko úrokových mier je posudzované a diskutované na výbore pre investície. V súčasnosti spoločnosť Union posudzuje vplyv šokov o 100 základných bodov smerom nahor a nadol a vplyv šokov Solventnosti II smerom nahor a nadol („up a down“). Spoločnosť posudzuje aj vplyv rotácie kriviek. Ak v dôsledku akéhokoľvek zo šokov dôjde k prekročeniu rizikového apetítu, spoločnosť musí včas adekvátne zareagovať a obnoviť akceptovateľnú úroveň rizika.

C.2.3. AKCIOVÉ RIZIKO

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

Expozícia spoločnosti Union vzhľadom na akciové riziko je riadená tak, aby bola v čo najnižšej možnej výške. Expozícia pozostáva z investičných fondov (časť zodpovedajúca akciovým investíciám), ktoré sú súčasťou produktov investičného životného poistenia. Spoločnosť drží iba toľko prostriedkov v investičných fondoch, koľko je potrebné na prevádzku investičného poistenia. Spoločnosť Union riadi toto riziko prostredníctvom vnútorných postupov vzťahujúcich sa k investovaniu a monitorovaniu úrovne kapitálovej požiadavky.

C.2.4. RIZIKO NEHNUTEĽNOSTÍ

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

Rizikový profil

Spoločnosť riadi toto riziko prostredníctvom vnútorných postupov vzťahujúcich sa k investovaniu a monitorovaniu úrovne kapitálovej požiadavky. Aktuálne však spoločnosť Union nevlastní žiadnu nehnuteľnosť. Nízke riziko plynie len z technického zhodnotenia prenajatej budovy.

C.2.5. RIZIKO ÚVEROVÉHO ROZPÄTIA

Riziko úverového rozpätia je riadené najmä obmedzeniami kreditných ratingov, čo je stanovené v investičnom pláne a/alebo rizikovom apéte.

Spoločnosť Union riadi riziko úverového rozpätia spolu s kreditným rizikom. Viac detailov vzťahujúcich sa k riadeniu týchto rizík sa nachádza v kapitole C.3.

C.2.6. TRHOVÉ RIZIKO KONCENTRÁCIE

Počas roka 2025 došlo k miernemu nárastu rizika koncentrácie, v dôsledku vyššej koncentrácie expozície v jednej banke, čo však bolo kompenzované nižšími koncentraciami v ostatných bankách.

C.2.7. KURZOVÉ RIZIKO

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

Cieľom spoločnosti Union je udržiavať nízku expozíciu voči kurzovému riziku. Expozícia môže rásť v prípade väčších udalostí, pri ktorých by spoločnosť musela držať aj rezervy na poistné udalosti. Významný vplyv na kurzové riziko môžu mať aktivity na českom trhu v CZK. Spoločnosť Union tiež plánuje udržiavať limitovanú expozíciu voči GBP z dôvodu hlásených poistných udalostí v tejto mene.

C.2.8. OSTATNÉ TRHOVÉ RIZIKÁ

Spoločnosť Union nesleduje žiadne ďalšie trhové riziká.

C.2.9. ANALÝZA CITLIVOSTI

Súčasťou riadenia rizík v spoločnosti Union je vyhodnocovanie citlivosti ekonomickej súvahy, použiteľných vlastných zdrojov a ukazovateľa solventnosti voči zmene ekonomických predpokladov. V roku 2025 spoločnosť Union pre účely solventnosti analýzy citlivosti nevykonala.

C.3. KREDITNÉ RIZIKO

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

Hlavným cieľom prevencie pri riadení rizika zlyhania protistrany je predchádzať koncentráciám, zabezpečiť, aby boli portfóliá dobre diverzifikované a tak sa docielilo dostatočné zníženie daného rizika. Ďalším nástrojom riadenia rizika zlyhania protistrany je existencia vhodných procesov pri uplatňovaní pohľadávky zo zlyhaných úverov alebo dlhových cenných papierov a udržiavanie kapitálových prebytkov na úrovni, ktorá bude dostatočná aj v prípade vzniku kreditných udalostí.

Expozícia kreditného rizika sa vzťahuje najmä k zaistným zmluvám, ktoré sa používajú ako nástroj na zníženie rizika neživotného poistenia. Ku koncu roka 2025 bola spoločnosť exponovaná najmä voči zaistovateľovi Achmea Reinsurance Company N.V., ktorý je zaistovateľom na majetkovom obligatórnom zaistnom programe spoločnosti. V záujme riadenia kreditného rizika má spoločnosť prísne pravidlá vzťahujúce sa na úverový rating zaistovateľov. Preto protistrany, ktoré sú dominantné v zaistných zmluvách spoločnosti sú veľké solídne zaistovne s dobrou pozíciou solventnosti.

Okrem zaistných zmlúv má spoločnosť Union expozíciu plynúcu zo zostatkov na bežných účtoch, ktoré sú udržiavané v súlade s limitmi nastavenými s ohľadom na bonitu jednotlivých protistrán.

C.4. RIZIKO LIKVIDITY

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

Smernica o riziku likvidity hovorí o tom ako sa dané riziko riadi. Hlavným cieľom je zabezpečiť adekvátnu likviditu v každom čase, pričom sa využíva analýza a monitoring finančných prostriedkov pre zabezpečenie likvidity minimálne na štvrtročnej báze, prípadne častejšie pri splnení podmienok vyplývajúcich z rizikového apetitu a v závislosti od toho, či sa sleduje krátkodobá, strednodobá alebo dlhodobá likvidita. Sledovanie hotovosti a platieb a pravidelná projekcia cash flow výrazne znižuje toto riziko a vytvára priestor na reakciu na potenciálne riziká.

Spoločnosť Union meria svoje riziko likvidity prostredníctvom ukazovateľa likvidity a porovnania peňažných tokov na štvrtročnej báze. Spoločnosť má veľmi dobrú pozíciu likvidity s výrazným pomerom vysoko likvidných aktív. Pravidelný reporting likvidity sa vykonáva predovšetkým na interné účely a prezentuje sa na štvrtročných zasadnutiach výboru pre investície.

Očakávaný zisk v budúcom poistnom (ďalej aj „EPIFP“)

Očakávaný zisk v budúcom poistnom (EPIFP) je definovaný ako časť budúceho poistného, ktoré spoločnosť očakáva od poistníkov počas zostávajúcej doby poistenia, a ktoré prislúcha k ziskovej marži. Ak poistník ukončí zmluvný vzťah pred dožitím zmluvy, spoločnosť tieto zisky nedosiahne. V princípe, EPIFP existuje iba pre také zmluvy, ktoré majú dohodnuté bežné poistné počas trvania zmluvy.

Očakávaný zisk v budúcom poistnom sa počíta pre každé poistné odvetvie na základe posúdenia vplyvu na ziskovosť, ak už nebude prijaté žiadne poistné. Hodnoty sú pred uplatnením dane. Hodnota očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného k 31.12.2025 bola € 27,4 milióna (2024: € 27,3 milióna), z toho v životnom poistení € 24,1 milióna a v neživotnom poistení € 3,3 milióna. Mierny nárast EPIFP v roku 2025 bol spôsobený zvýšeným podielom zdravotných (najmä úrazových) pripoistení k produktom ostatného životného poistenia.

C.5. OPERAČNÉ RIZIKO

Operačné riziko je definované ako riziko straty vyplývajúce zo zlyhania procesov, ľudského faktora alebo informačných systémov, alebo je zapríčinené externými udalosťami. Táto strata môže byť vo forme finančnej ale taktiež ako škoda vyplývajúca zo zhoršenej reputácie spoločnosti.

Hlavnými rizikami tohto modulu sú riziká spojené s informačnou bezpečnosťou a kybernetickou kriminalitou, riziká súvisiace s transformáciou IT. Riziká kybernetickej bezpečnosti sa zvyšujú a to s ohľadom na geopolitickú situáciu vo svete, atraktivitu subjektov

finančného sektora pre útočníkov, sofistikovanejšími útokmi s využitím umelej inteligencie a s celkovou závislosťou od informačných technológií. Rastúci trend phishing a ransomware útokov zvyšuje riziko straty alebo zneužitia citlivých informácií a osobných údajov. Geopolitická situácia zvyšuje pravdepodobnosť cielených útokov štátmi podporovaných skupín útočníkov s cieľom poškodiť konkurenčné subjekty alebo sektory, pri ktorých môže dôjsť k priamemu negatívnemu vplyvu na veľkú skupinu obyvateľov. Tento trend vytvára vysoký tlak na poisťovne v snahe chrániť informácie, osobné údaje, reputáciu a najmä schopnosť udržať operačnú odolnosť voči prerušeniam. Z týchto dôvodov spoločnosť pracuje na postupnom zvyšovaní digitálnej a prevádzkovej odolnosti prijímaním technických aj procesných opatrení a to v oblasti riadenia rizík, testovania odolnosti a riadenia rizík tretích strán.

Každoročne sa v spoločnosti Union pripravuje niekoľko analýz zameraných na meranie operačného rizika. Tie sú vykonané na niekoľkých úrovniach riadenia a taktiež sú zamerané na rôzne oblasti.

Zoznam kľúčových rizík a kontrol je revidovaný aspoň raz ročne. Prehodnotenie kľúčových kontrol nastalo aj v roku 2025. Tento rámec rizík a kontrol je systematicky sledovaný a spoločnosť si meria jeho efektívnosť. Systém vnútornej kontroly je previazaný na zistenia z oblasti informačnej bezpečnosti a Solventnosti II.

Smernica pre riadenie operačných rizík popisuje akým spôsobom spoločnosť operačné riziká riadi. Táto smernica sa odkazuje aj na ďalšie vnútorné predpisy, ktoré popisujú, akým spôsobom spoločnosť riadi nižšie uvedené špecifické oblasti operačného rizika:

- **Informačná bezpečnosť:** všetky aktivity vedúce k priebežne optimálnej úrovni dostupnosti, integrity a bezpečnosti informácií a informačných systémov, aby bola zabezpečená plynulá prevádzka, ochrana záujmov a práv klientov, prevencia pred finančnou stratou a reputačnou škodou a súlad s právnymi predpismi.
- **Riadenie prevádzky vo výnimočných situáciách (BCM):** identifikovanie hrozieb a ich možných dopadov na spoločnosť, ktoré následne určujú minimálnu úroveň poskytovania služieb pre klientov a ostatných partnerov, implementácia a testovanie opatrení, ktoré zabránia významnému prerušeniu prevádzky a to najmä pre kritické procesy.
- **Zverenie činností:** obozretné riadenie procesu zverenia činností založené na posúdení rizík a pridanej hodnoty takéhoto zverenia a spísanie dokumentácie o vzájomných záväzkoch.

Riadenie operačného rizika je podporované pravidelným sledovaním systému vnútornej kontroly a adekvátnym reagovaním na zistenia a incidenty vyplývajúce z operačných činností spoločnosti. V spoločnosti je zavedený jednotný proces riadenia zistení a incidentov.

Vyššie uvedené aktivity sú opatreniami na zmiernenie rizika a ich cieľom je ďalšie vylepšovanie kontrolného prostredia, zníženie expozície voči rizikám a dosiahnutie lepšej prevádzkovej výkonnosti.

C.6. OSTATNÉ MATERIÁLNE RIZIKÁ

C.6.1. SCENÁRE A ZÁŤAŽOVÉ TESTY

Scenáre ORSA a záťažové testy sú založené na hlavných rizikách identifikovaných v integrovanej analýze rizík. Scenáre a záťažové testy sa používajú na získanie prehľadu o negatívnom dopade scenárov na spoločnosť a jej citlivosti na konkrétne riziká alebo kombinácie rizík. Spoločnosť pripravuje projekcie vývoja kapitálu na obdobie troch nasledujúcich rokov. Tieto projekcie sú vyhotovené pre základný scenár a záťažové testy. Výsledky analýzy sú následne porovnané s rizikovým apetítom spoločnosti a koncepciou kapitálovej primeranosti.

V kontexte ORSA je obzvlášť dôležité, do akej miery je spoločnosť Union schopná zotaviť sa v prípade (finančných) záťažových situácií. Ak solventnosť/likvidita v príslušných scenároch dosiahne (alebo klesne pod) limity rizikového apetítu, v scenári sa identifikujú a kvantifikujú nápravné opatrenia. Tie musia zabezpečiť, aby sa solventnosť / likvidita v scenári vrátila na požadovanú úroveň.

Spoločnosť v roku 2025 identifikovala päť hlavných strategických rizík, ktoré môžu významne ovplyvniť plnenie cieľov spoločnosti. Tie boli bližšie popísané v správe ORSA. Relevantné riziká boli predmetom stresových scenárov. Pri vytváraní záťažových scenárov boli zohľadnené všetky kľúčové riziká spoločnosti. Spoločnosť testovala 3 stresové scenáre, jeden stresový scenár pre likviditu a jeden reverzný stresový scenár. Popis scenárov bol schvaľovaný dozornou radou spoločnosti 09.09.2025 a výsledky sú popísané v ORSA správe. Reverzný záťažový scenár mal otestovať kombináciu udalostí vedúcich k poklesu ukazovateľa solventnosti pod 100% a má teda najväčší vplyv na solventnosť. Výsledky scenárov boli analyzované so zohľadnením možných opatrení, aby bola zabezpečená potrebná výška kapitálu na krytie neočakávaných strát.

Rizikový profil

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

Zaistenie je dôležitou súčasťou riadenia upisovacieho rizika, najmä vo vzťahu k neživotnému poisteniu. Hrubá expozícia spoločnosti Union voči katastrofickému riziku v neživotnom poistení k 31.12.2025 je € 183,8 milióna, kým efekt zmiernenia rizika je € 180,3 milióna. Zaistné programy sú nastavené podľa maximálnej expozície na jednu udalosť definovanej v rizikovom apetíte. Na základe toho výbor pre zaistenie hľadá adekvátne zaistné programy, ktoré podporia rastové ambície spoločnosti a zároveň limitujú riziko na akceptovateľnej úrovni. Zaistné programy sú kontrolované dozornou radou minimálne raz ročne. Smernica zaistenie – technika zmierňovania rizika ako vnútorný predpis definuje fungovanie, zodpovednosti a výberové kritériá procesu zaistenia.

C.6.3. VYUŽITIE BUDÚCICH ROZHODNUTÍ MANAŽMENTU

V súčasnosti existuje obmedzený priestor pre manažment na ovplyvnenie rizika už existujúcich záväzkov a rizík s nimi spojenými. Preto sa pri ohodnocovaní záväzkov alebo rizika nevyužíva vplyv budúcich rozhodnutí manažmentu.

C.6.4. VÝZNAMNÉ KONCENTRÁCIE RIZIKA

VÝZNAMNÉ KONCENTRÁCIE RIZIKA

PROTISTRANA	EXPOZÍCIA V MIL. €
Slovenská vláda	40,6
Slovenská sporiteľňa	9,7
Tatra banka	9,1
VÚB banka	8,1
Dlhopisy vydané EÚ	7,9
Belgická vláda	7,7
Rakúska vláda	6,3
UniCredit Bank	6,2
ČSOB SR	5,8
Rumunská vláda	4,9
J&T Finance Group	4,9
Poľská vláda	4,6
Írska vláda	4,4
Slovinská vláda	3,5

Väčšina investičného portfólia je investovaná v štátnych dlhopisoch (najmä v slovenských), nasledovaná korporátnymi a bankovými dlhopismi a krátkodobými termínovanými vkladmi.

C.6.5. KVALITATÍVNE RIZIKÁ

REPUTAČNÉ RIZIKO

Reputačné riziko znamená možnosť negatívnej publicity, vnímania verejnosti alebo nepredvídateľných udalostí, ktoré poškodia dobré meno spoločnosti, a tým ovplyvnia jej výnosy.

Spoločnosť vníma svoje postavenie z hľadiska reputácie ako stabilné. K zmierňovaniu rizika pristupuje spoločnosť proaktívne, napríklad zverejňovaním mediálnych výstupov, v ktorých informuje verejnosť, ale aj odbornú obec. Držiteľ funkcie riadenia rizík vníma reputačné riziko ako prijateľné.

RIZIKO UDRŽATEĽNOSTI

Riziko udržateľnosti sa týka nepredvídateľných spoločenských alebo environmentálnych udalostí alebo podmienok, ktoré ak nastanú, môžu mať výrazne nepriaznivý vplyv na spoločnosť. V širšom zmysle sa riziká spojené s udržateľnosťou týkajú nedostatočnej integrácie faktorov ESG (Environmental – Social – Governance) do firemnej stratégie, obchodných praktík, rozhodovania o vývoji nových produktov, investíciách, výbere dodávateľov. Súčasťou rizika udržateľnosti je aj riziko klimatických zmien, ktoré bolo spolu so zaistením testované v jednom z ORSA scenárov. V tejto fáze spoločnosť Union zaznamenala iba obmedzený vplyv klimatických zmien na svoje

Rizikový profil

výsledky. Krátkodobý finančný vplyv klimatických rizík na celkové investičné portfólio je obmedzený z dôvodu diverzifikácie spoločností, sektorov a regiónov v investičnom portfóliu spoločnosti, ako aj z dôvodu vysokej likvidity väčšiny jej investícií. Hlavné nepriaznivé účinky investičných rozhodnutí na uplatnenie faktorov ESG sa posudzujú prostredníctvom pravidiel spoločensky zodpovedného investovania (SRI). V priebehu roku 2025 spoločnosť Union začala s investičnou stratégiou zameranou na kompenzáciu emisií plynúcich z vnútorných procesov spoločnosti. Investície spoločnosti nenesú žiadne reputačné riziko v súvislosti s rizikom udržateľnosti.

V rámci neživotného poistenia uvedené riziko účinne zmierňuje program zaistenia. V životnom a zdravotnom poistení je v porovnaní s neživotným poistením vplyv klimatickej zmeny výrazne nižší, takže v súčasnosti nie sú potrebné žiadne dodatočné opatrenia. V roku 2025 boli súčasťou rizikového apetítu spoločnosti 2 rizikové indikátory pre riziko udržateľnosti a boli monitorované na štvrtročnej báze. Na základe vyššie uvedeného vníma držiteľ funkcie riadenia rizík riziko udržateľnosti ako prijateľné.

RIZIKO COMPLIANCE

Riziko Compliance sa týka porušení predpisov alebo integrity. Spoločnosť Union zavádza všetky zmeny vychádzajúce z legislatívy včas, pred termínom a s náležitou starostlivosťou. Spoločnosť vždy reaguje včas a sústreďuje sa na primerané odpovede na každú požiadavku regulátora. V roku 2025 boli súčasťou rizikového apetítu spoločnosti 3 rizikové indikátory pre Compliance riziko a boli monitorované na štvrtročnej báze. Riziko je zároveň súčasťou kontrolného rámca spoločnosti. Spoločnosť dodržiava zákon a miestne smernice, takže compliance riziko bolo vyhodnotené ako prijateľné.

C.7. ĎALŠIE INFORMÁCIE

Materialita

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

Prahové hodnoty (kvantitatívne)

Prvý krok posúdenia materiality odchýlky je odhad dopadu odchýlky na pozíciu Solventnosti II, ak by chyba nebola korigovaná a doplnená.

Uplatňuje sa nasledovné:

- odchýlka nesmie viesť k „porušeniu“ kapitálovej požiadavky na solventnosť, napr. ukazovateľ solventnosti by bol menej ako 100%,
- prahová hodnota významnosti uplatňovaná na úrovni spoločnosti je plus alebo mínus 2,5 p.b. od vypočítaného ukazovateľa solventnosti,
- ak je ukazovateľ solventnosti pod cieľovou úrovňou ako je stanovené v smernici kapitálová primeranosť, uplatňuje sa hranica významnosti vo výške 1,5 p.b. od vypočítaného ukazovateľa solventnosti.

MATERIALITA ODCHÝLKY OD UKAZOVATEĽA SOLVENTNOSTI

ENTITA	UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI	MATERIALITA ODCHÝLKY
Union	< 130%	1,5pb
	130% >=	2,5pb

PRAHOVÉ HODNOTY MATERIALITY

€ 1 000

	PRAHOVÉ HODNOTY	PRAHOVÉ HODNOTY DELTA
Kapitálová požiadavka na solventnosť	2,5pb	± 631
Použiteľné vlastné zdroje	2,5pb	± 855

Prahové hodnoty sú založené na 2025 Q4 dátach.

D. OCEŇOVANIE NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

Súvaha na účely solventnosti

V nasledujúcej tabuľke je uvedený podrobný zoznam aktív a pasív.

SÚVAHA NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

€ 1 000

AKTÍVA	2025	2024
Nehmotný majetok	0	0
Odložené daňové pohľadávky	3 650	2 377
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia na vlastné použitie	4 345	3 960
Investície (okrem indexových a podielových fondov)	150 718	135 438
Aktíva držané ku poisteniu viazanému na index a podielové fondy	9 729	9 620
Úvery	1 491	1 988
Podiel zaistovateľov na technických rezervách	11 629	13 623
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	5 095	4 744
Pohľadávky zo zaistenia	1 442	989
Pohľadávky	469	2 657
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 295	23 866
Ostatné aktíva, inde neuvedené	2 170	1 745
Aktíva spolu	203 033	201 007

SÚVAHA NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

€ 1 000

PASÍVA	2025	2024
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného NSLT)	71 614	69 468
Technické rezervy – zdravotné NSLT poistenie	-236	-190
Technické rezervy – zdravotné SLT poistenie	-907	-1 149
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného SLT a poistenia viazaného na index a podielové fondy)	45 939	50 177
Technické rezervy – poistenie viazané na index a podielové fondy	11 400	10 963
Rezervy iné ako technické rezervy	38	183
Zamestnanecké požitky	421	396
Odložené daňové záväzky	0	0
Finančné záväzky iné ako dlhy voči úverovým inštitúciám	2 478	2 363
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	11 310	11 133
Záväzky zo zaistenia	1 068	2 044
Záväzky (obchodné, nie z poistenia)	12 727	12 324
Ostatné záväzky, inde neuvedené	0	0
Pasíva spolu	155 852	157 714
Prebytok aktív nad pasívami	47 181	43 294

Oceňovanie na účely solventnosti

D.1. AKTÍVA

D.1.1. KLÚČOVÉ PREDPOKLADY POUŽÍVANÉ SPOLOČNOSŤOU UNION

Diskontná sadzba pre majetok a záväzky iné ako vyplývajúce z poistenia

Spoločnosť Union na oceňovanie majetku a záväzkov, iných ako vyplývajúcich z poistenia, používa metódy, ktoré nevyžadujú diskontovanie.

Externé ratingové agentúry (ďalej aj „ECAI“)

Spoločnosť Union dodržiava Achmea metodiku týkajúcu sa ratingov („druhý najlepší“). Spoločnosť Achmea využíva päť ECAI, aby odvodila úverové rozpätie pridané k bezrizikovej úrokovej sadzbe a aby odvodila stupeň kreditnej kvality (ďalej aj „CQS“). CQS sa používa pri určovaní kapitálových požiadaviek na riziko úverového rozpätia, trhové riziko koncentrácie a riziko zlyhania protistrany. Spoločnosť Achmea používa ratingy Standard a Poor's, Fitch, Moody's, DBRS a AM Best. AM Best slúži na odvodenie úverového rozpätia a CQS pre aktíva a pasíva súvisiace so zaistením.

Hierarchia oceňovania

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

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

V každom inom prípade ako základ na určenie ekonomickej hodnoty aktív alebo pasív spoločnosť použije odborný úsudok. Ak teda údaje nie sú spoľahlivé alebo historické údaje neexistujú alebo nie sú vhodné na použitie na tento účel.

HIERARCHIA OCEŇOVANIA

€ 1 000

	ÚROVEŇ 1	ÚROVEŇ 2	ÚROVEŇ 3	ÚROVEŇ 4	SPOLU 2025
Aktíva					
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia na vlastné použitie	0	0	4 345	0	4 345
Investičný majetok	0	0	0	0	0
Podiely v prepojených podnikoch	0	0	0	0	0
Akcie	0	0	0	0	0
Dlhopisy	114 959	4 922	0	0	119 881
Investičné fondy	779	0	0	0	779
Deriváty	0	0	0	0	0
Termínované vklady	0	30 057	0	0	30 057
Ostatné finančné investície	0	0	0	0	0
Úvery a hypotéky	0	1 491	0	0	1 491
Aktíva ku poisteniu viazanému na index a na podielové fondy	0	9 729	0	0	9 729
Peniaze a peňažné ekvivalenty	0	12 295	0	0	12 295
Celkom	115 738	58 494	4 345	0	178 578

Oceňovanie na účely solventnosti

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

D.1.2. NEHMOTNÝ MAJETOK

Nehmotný majetok je identifikovateľný nepeňažný majetok bez fyzickej podstaty. Majetok je identifikovateľný, ak: a) je oddeliteľný, t.j. je možné ho oddeliť alebo rozdeliť od spoločnosti a predávať, prevádzať, licencovať, prenajímať alebo vymieňať, a to buď jednotlivo, alebo spolu so súvisiacou zmluvou, bez ohľadu na to, či to má spoločnosť v úmysle; alebo b) vyplýva zo zmluvných alebo iných zákonných práv bez ohľadu na to, či sú tieto práva prenosné alebo oddeliteľné od spoločnosti Union.

Softvér, ktorý je úzko prepojený s počítačmi (hardvér), sa považuje za integrálnu súčasť počítača (hardvér). Úzke prepojenie znamená, že počítač (hardvér) nemôže fungovať bez softvéru. Celková suma sa vykáže ako hmotný majetok. Softvér (vrátane interne vyvinutého softvéru), ktorý nie je úzko prepojený, sa klasifikuje a vykazuje ako nehmotný majetok.

Hodnota nehmotného majetku je na účely solventnosti znížená na nulu.

D.1.3. NEHNUTEĽNOSTI, STROJE A ZARIADENIA NA VLASTNÉ POUŽITIE

Nehnutelnosti na vlastné použitie a zariadenia sa merajú podľa ich ekonomickej hodnoty. Spoločnosť Union používa hodnoty uvedené vo finančných výkazoch podľa IFRS ako náhradu ekonomickej hodnoty.

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

NEHNUTEĽNOSTI, STROJE A ZARIADENIA NA VLASTNÉ POUŽITIE

	€ 1 000	
	2025	2024
Počiatkový stav	3 960	4 601
Vplyv zmien v ekonomických predpokladoch	-	-59
Vplyv zmien neekonomických predpokladov	-	-
Zmeny v modeli	-	-
Kombi efekt	-	-
Očakávané peňažné toky	-	-
Vplyv zmeny portfólia	385	-582
Iné	-	-
Konečný stav	4 345	3 960

D.1.4. INVESTÍCIE

Spoločnosť Union používa trhové ceny – kótovaná cena na aktívnom trhu na oceňovanie všetkých dlhopisov (vrátane krytých dlhopisov). Kótované ceny poskytuje spoločnosti jej depozitár – banka UniCredit. Na základe poskytnutej evidencie od kustodiána sú kótované ceny založené na cenách z Bloombergu. Tento prístup ocenenia majetku je v súlade s predchádzajúcim rokom. Vo finančných výkazoch je prezentovaná reálna hodnota dlhopisov, ktorá je počítaná ako súčet trhovej hodnoty a akumulovaného úroku.

Nasledujúca časť obsahuje podrobný prehľad o triedach aktív, v ktorých spoločnosť Union investuje na zabezpečenie poisťných zmlúv a kapitálu poskytnutého akcionármi.

Oceňovanie na účely solventnosti

INVESTÍCIE

€ 1 000

	2025	2024
Majetok (iný ako na vlastné použitie)	0	0
Účasti v prepojených podnikoch vrátane podielov	0	0
Akcie	0	0
Dlhové cenné papiere	119 881	96 904
Investičné fondy	779	611
Deriváty	0	0
Termínované vklady (iné ako peňažné ekvivalenty)	30 057	37 923
Úvery	1 491	1 988
Spolu	152 209	137 426

Najvýraznejší nárast počas roka zaznamenali krátkodobé termínované vklady, do ktorých boli investované dočasne voľné peňažné prostriedky ako aj peňažné prostriedky z ukončených termínovaných vkladov za účelom vyššieho zhodnotenia voľných zdrojov. Podrobnejšie vysvetlenie je v nasledujúcich podkapitolách.

D.1.4.1. MAJETOK (INÝ AKO NA VLASTNÉ POUŽITIE)

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

D.1.4.2. ÚČASTI V PREPOJENÝCH PODNIKOKH VRÁTANE PODIELOV

Spoločnosť Union nemá žiadne účasti v prepojených podnikoch.

D.1.4.3. AKCIE

Spoločnosť Union nedrží žiadne akcie.

D.1.4.4. DLHOVÉ CENNÉ PAPIERE

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

DLHOPISY

€ 1 000

	2025	2024
Štátne dlhopisy	100 297	84 138
Korporátne dlhopisy	19 585	11 768
Štruktúrované dlhopisy	0	0
Kolateralizované cenné papiere (Kryté dlhopisy)	0	999
Spolu	119 881	96 904

Spoločnosť má vo svojom investičnom portfóliu štátne dlhopisy (štátne dlhopisy členských štátov EÚ ako aj dlhopisy emitované EÚ inštitúciami či multilaterálnymi rozvojovými bankami) a korporátne (bankové) dlhopisy.

Počas roka 2025 spoločnosť investovala prevažne do štátnych dlhopisov v rámci EU denominovaných v EUR, a taktiež aj do korporátnych slovenských aj zahraničných dlhopisov.

D.1.4.5. INVESTIČNÉ FONDY

Portfólio investičných fondov spoločnosti Union v súčasnosti pozostáva z fondov denominovaných v EUR (fondy Tatra Asset Management, BNP Paribas, 365.invest a C-QUADRAT) a v USD (BNP Paribas, Franklin Templeton). Fondy sú ocenené ich trhovou hodnotou k dátumu ocenenia. Spoločnosť nakupuje fondy priamo od správcovských spoločností, od ktorých dostáva aj ceny. Spoločnosť mesačne prehodnocuje hodnotu fondov na základe skutočných cien. Tento prístup je v súlade s metódami používanými v predchádzajúcich obdobiach.

Oceňovanie na účely solventnosti

V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vložené aktíva podľa typov fondov.

INVESTIČNÉ FONDY*

	€ 1 000	
	2025	2024
Akiové fondy	217	158
Dlhopisové fondy	164	128
Diverzifikované fondy	342	280
Realitné fondy	57	44
Celkové investičné fondy	779	611

* Podľa prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií

Zloženie fondov sa počas roka 2025 významne nezmenilo a aj po náraste ich hodnoty tvoria naďalej nevýznamnú časť celkových investícií spoločnosti.

D.1.4.6. DERIVÁTY

Spoločnosť Union nemá žiadne investície v derivátoch.

D.1.4.7. TERMÍNOVANÉ VKLADY (INÉ AKO PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY)

TERMÍNOVANÉ VKLADY – DURÁCIA

	€ 1 000	
	2025	2024
Menej ako 1 mesiac	0	0
Od 1 mesiaca do 3 mesiacov	15 095	19 491
Od 3 mesiacov do 1 roka	14 962	18 433
Viac ako 1 rok	0	0
Celkové termínované vklady	30 057	37 923

Pokles v hodnote termínovaných vkladov za rok 2025 je spôsobený investovaním peňažných prostriedkov zo zmaturovaných termínovaných vkladov do dlhopisov, ktoré ponúkali vyššie zhodnotenie, ako na termínovaných vkladoch, kde úroky klesli so znižujúcimi sa sadzbami Európskej centrálnej banky.

D.1.4.8. ÚVERY

Spoločnosť Union ku koncu roka 2025 eviduje 1 pôžičku v rámci investícií.

D.1.4.9. INÉ INVESTÍCIE

Spoločnosť Union nemá žiadne ďalšie investičné nástroje vedené vo svojom účtovníctve.

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

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

Tieto investície sú oceňované trhovou hodnotou. V nasledujúcej tabuľke sú uvedené vložené aktíva podľa typov fondov.

Oceňovanie na účely solventnosti

AKTÍVA DRŽANÉ K POISTENIU VIAZANÉMU NA INDEX A NA PODIELOVÉ FONDY*

	€ 1 000	
	2025	2024
Akciové fondy	1 585	1 521
Dlhopisové fondy	1 301	1 332
Fondy peňažného trhu	0	0
Diverzifikované fondy	6 685	6 601
Realitné fondy	158	166
Alternatívne fondy	0	0
Fondy súkromného kapitálu	0	0
Fondy infraštruktúry	0	0
Iné	0	0
Celkové investičné fondy	9 729	9 620

* Podľa prístupu založeného na prezretí podkladových expozícií

Zmena objemu investičných fondov je v súlade s vývojom záväzkov. Počas roka 2025 čistá hodnota vo väčšine podielových fondov v portfóliu medziročne vzrástla.

D.1.6. POHĽADÁVKY

Pohľadávky sa oceňujú ekonomickou hodnotou vrátane opravnej položky z dôvodu očakávaného zlyhania zmluvnej strany. V prípade zmlúv, pri ktorých zmluvná strana získala platobnú lehotu kratšiu ako tri mesiace, sa diskontovanie neuplatňuje z dôvodu proporcionality. Pri zmluvných platobných podmienkach, kde splatnosť presahuje tri mesiace a kde má diskontovanie významný vplyv, sa diskontovanie uplatňuje. Väčšina pohľadávok vykázaných v súvahe je splatná, a teda z dôvodu malej významnosti spoločnosť Union pri oceňovaní ku koncu roka 2025 diskontovanie neaplikovala.

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

POHĽADÁVKY

	€ 1 000	
	2025	2024
Pohľadávky z priameho poistenia	5 024	4 558
Pohľadávky z regresov	71	185
Pohľadávky zo zaistenia	1 442	989
Pohľadávky z dane z príjmov	0	2 334
Ostatné pohľadávky	469	323
Celkom	7 006	8 389

Celkové pohľadávky sa v porovnaní s predchádzajúcim rokom výraznejšie zmenili iba v kategórii Pohľadávky z priameho poistenia a Pohľadávky z dane z príjmov. Nárast pohľadávok z priameho poistenia je výsledkom rastu portfólia a medziročne horšej platobnej disciplíny. V roku 2025 je výška preddavkov na daň z príjmov nižšia ako výpočet odhadovanej splatnej dane, preto je kategória Dane z príjmov vykázaná v roku 2025 ako záväzok (v roku 2024 to bola pohľadávka).

D.1.7. PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty zahŕňajú hotovosť, zostatky na účtoch v bankách a jednodňové termínované vklady. Peniaze a peňažné ekvivalenty sa oceňujú v nominálnych hodnotách.

PENIAZE A PEŇAŽNÉ EKVIVALENTY

	€ 1 000	
	2025	2024
Hotovosť a zostatky na účtoch v bankách	12 295	23 866
Jednodňové termínované vklady	0	0
Iné	0	0
Celkom	12 295	23 866

Oceňovanie na účely solventnosti

V roku 2025 sa v porovnaní s predošlým rokom koncoročný stav peňazí a peňažných ekvivalentov znížil hlavne kvôli vyššiemu objemu investícií do dlhopisov.

D.1.8. VLASTNÉ AKCIE

Spoločnosť Union nedrží vlastné akcie.

D.1.9. OSTATNÉ AKTÍVA

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

- Preddavky (ktoré nie sú spojené s investíciami alebo s investíciami do nehnuteľností),
- Ostatné aktíva, ako sú uvedené vo finančných výkazoch podľa IFRS.

Ostatné aktíva sa oceňujú v ekonomickej hodnote. Spoločnosť Union považuje hodnotu uvedenú vo finančných výkazoch podľa IFRS za dobrú náhradu za ekonomickú hodnotu.

OSTATNÉ AKTÍVA

€ 1 000

	2025	2024
Preddavky a časovo rozlíšené príjmy	2 052	1 623
Ostatné aktíva	118	122
Celkom	2 170	1 745

Preddavky a časovo rozlíšené príjmy v porovnaní s predchádzajúcim rokom vzrástli iba mierne. Hlavným dôvodom je medziročný nárast časového rozlíšenia 8%-ného odvodu z PZP zmlúv, spôsobený celkovým nárastom portfólia PZP a nárast prevádzkových preddavkov (hlavne predplatené náklady týkajúce sa IT technológií). Do položky ostatné aktíva spoločnosť Union zaraďuje zásoby.

D.2. TECHNICKÉ REZERVY

Technické rezervy

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

- Poistenie zabezpečenia príjmu,
- Poistenie liečebných nákladov,
- Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla,
- Ostatné poistenie motorových vozidiel,
- Námorné, letecké a dopravné poistenie,
- Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám,
- Poistenie všeobecnej zodpovednosti,
- Poistenie úveru a kaucie,
- Asistenčné služby,
- Poistenie rôznych finančných strát,
- Zdravotné poistenie bez finančných záruk a zmluvných opcí,
- Zdravotné poistenie s finančnými zárukami a zmluvnými opciami,
- Poistenie s podielom na zisku,
- Poistenie viazané na index a na podielové fondy bez finančných záruk a zmluvných opcí,
- Poistenie viazané na index a na podielové fondy s finančnými zárukami a zmluvnými opciami,
- Ostatné životné poistenie bez finančných záruk a zmluvných opcí a
- Ostatné životné poistenie s finančnými zárukami a zmluvnými opciami.

Spoločnosť Union rozoznáva poistné alebo zaistné záväzky, najneskôr v momente začiatku poistného alebo zaistného krytia. Spoločnosť vytvára technické rezervy na všetky svoje poistné a zaistné záväzky voči poistníkom a príjemcom poistných alebo zaistných plnení. Hodnota technických rezerv zodpovedá súčasnej hodnote, ktorú by spoločnosť Union zaplatila, ak by okamžite previedla svoje poistné a zaistné záväzky inej poisťovni alebo zaistovni. Ako základný princíp pre oceňovanie sa používa výstupná hodnota.

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

- Najlepší odhad zodpovedá váženému priemeru pravdepodobností budúcich peňažných tokov s prihliadnutím na časovú hodnotu peňazí (očakávaná súčasná hodnota budúcich peňažných tokov) s použitím príslušnej bezrizikovej úrokovej miery. Najlepší odhad sa vypočíta na úrovni homogénnych rizikových skupín definovaných spoločnosťou. Toto je následne agregované tak, aby sa dosiahla úroveň skupín činností pre účely reportovania. Technická rezerva pre priame poistenie a aktívne zaistenie sa vypočítava spoločne. To znamená, že technické rezervy na poistné a zaistné zmluvy sú vypočítané s rovnakými predpokladmi a prezentované spoločne. Dôvodom je fakt, že spoločnosť nedisponuje dostatočnou škodovou históriou pre samostatné výpočty.
- Riziková marža zabezpečuje, aby hodnota technických rezerv zodpovedala sume, ktorú by očakávali iné poisťovne a zaistovne, pri prevzatí poistných a zaistných záväzkov a ich následnom plnení.
- Riziková marža sa vypočíta prostredníctvom nákladov na držbu použiteľných vlastných zdrojov, ktoré sa rovnajú kapitálovej požiadavke na solventnosť (SCR) nevyhnutnej na krytie poistných a zaistných záväzkov počas ich trvania. Miera nákladov na držbu použiteľných vlastných zdrojov sa nazýva miera nákladov na kapitál. Táto miera je stanovená na 6%.

Podiel zaistovateľov na technických rezervách

Podiel zaistovateľov na technických rezervách sa skladá z hodnôt, ktoré:

- spoločnosť Union očakáva získať späť od zaistovateľov na základe existujúcich zaistných zmlúv,
- sú už uplatnené voči zaistovateľom na základe predchádzajúcich alebo aktuálnych zaistných zmlúv.

Oceňovanie podielu zaistovateľov na technických rezervách pozostáva z nasledovných častí:

- najlepší odhad pohľadávky zo zaistej zmluvy,
- zohľadnenie časovej hodnoty,
- úprava o očakávanú stratu z dôvodu zlyhania zmluvnej strany.

Oceňovanie na účely solventnosti

Pri oceňovaní podielu zaistovateľov na technických rezervách spoločnosť uplatňuje vážený priemer pravdepodobností peňažných tokov zohľadňujúci pravdepodobnosť zlyhania a časovú hodnotu. V prípade potreby sa zohľadňujú osobitné podmienky zmluvných dojednaní.

D.2.1. TECHNICKÉ REZERVY (BEZ ZAISTENIA)

V nasledujúcich odsekoch uvádzame technické rezervy (ďalej aj „TR“) spoločnosti rozdelené podľa najlepších odhadov a rizikovej marže spolu s vysvetlením významnejších zmien. Informácie sú uvádzané zvlášť pre neživotné, zdravotné a životné poistenie. Detailné rozdelenie podľa skupín poistenia je v prílohe S.12.01.02 pre skupiny životného poistenia a v S.17.01.02 pre skupiny neživotného poistenia.

D.2.1.1. NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÉHO POISTENIA)

TECHNICKÉ REZERVY – NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÉHO)

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Najlepší odhad technických rezerv	69 458	67 377	2 081
Riziková prírážka	2 156	2 091	65
Celkové technické rezervy pred zaistením	71 614	69 468	2 146

NAJLEPŠÍ ODHAD – NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÉHO)

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Najlepší odhad TR na poistné	18 733	17 279	1 453
Najlepší odhad TR na poistné plnenia	50 725	50 098	627
Najlepší odhad TR pre neživotné poistenie	69 458	67 377	2 081

Najlepší odhad v oblasti neživotného poistenia v hrubej výške narástol v roku 2025 o € 2,1 milióna, z toho najlepší odhad technickej rezervy na poistné sa zvýšil o € 1,5 milióna a najlepší odhad technickej rezervy na poistné plnenie o € 0,6 milióna. Najlepší odhad TR na poistné narástol pre väčšinu poistných odvetví, najmä pre PZP a poistenie majetku. Sledovaný nárast najlepšieho odhadu TR na poistné plnenie vychádza z motorového poistenia za súčasného poklesu v poistení majetku a to najmä v dôsledku absencie významných živelných udalostí na území SR.

D.2.1.2. ZDRAVOTNÉ POISTENIE (NSLT)

TECHNICKÉ REZERVY – ZDRAVOTNÉ POISTENIE (NSLT)

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Najlepší odhad technických rezerv	-694	-560	-134
Riziková prírážka	458	370	87
Celkové technické rezervy pred zaistením	-236	-190	-46

NAJLEPŠÍ ODHAD – ZDRAVOTNÉ POISTENIE (NSLT)

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Najlepší odhad TR na poistné	-1 930	-1 570	-360
Najlepší odhad TR na poistné plnenia	1 236	1 010	226
Najlepší odhad TR pre zdravotné poistenie NSLT	-694	-560	-134

Na zápornú hodnotu najlepšieho odhadu technických rezerv pre zdravotné poistenie NSLT, mala aj počas roka 2025 vplyv najmä rezerva na poistné. Jej záporná hodnota je dôsledkom významného podielu úrazových pripoistení zo životného poistenia, ktorých podiel počas roka 2025 narástol.

Oceňovanie na účely solventnosti

D.2.1.3. ZDRAVOTNÉ POISTENIE (SLT)

TECHNICKÉ REZERVY – ZDRAVOTNÉ POISTENIE (SLT)

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Najlepší odhad technických rezerv	-1 357	-1 660	303
Riziková prirážka	450	511	-61
Celkové technické rezervy pred zaistením	-907	-1 149	242

Najlepší odhad záväzkov pre zdravotné poistenie SLT je negatívny, to znamená, že spoločnosť Union očakáva, že prinesie pozitívne peňažné toky vzhľadom k dlhodobým pozitívnym výsledkom z pripoistení k životnému poisteniu.

D.2.1.4. ŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM POISTENIA VIAZANÉHO NA INDEX A PODIELOVÉ FONDY)

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

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Najlepší odhad technických rezerv	43 547	47 853	-4 306
Riziková prirážka	2 393	2 324	68
Celkové technické rezervy pred zaistením	45 939	50 177	-4 238

Najlepší odhad technických rezerv v životnom poistení (okrem poistenia viazaného na index a na podielové fondy) sa v roku 2025 znížil o € 4,3 milióna. Pokles je spôsobený predovšetkým zmenou vo výnosových krivkách, kde bol počas roka 2025 zaznamenaný významný nárast, úpisom ziskového nového predaja a vyššou stornovanosťou starých zmlúv tradičného životného poistenia. Tieto pozitívne efekty boli čiastočne kompenzované najmä zmenou v nákladovosti zmlúv životného poistenia.

D.2.1.5. POISTENIA VIAZANÉ NA INDEX A PODIELOVÉ FONDY

TECHNICKÉ REZERVY – POISTENIE VIAZANÉ NA INDEX A PODIELOVÉ FONDY

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Najlepší odhad technických rezerv	10 869	10 501	368
Riziková prirážka	530	461	69
Celkové technické rezervy pred zaistením	11 400	10 963	437

Najlepší odhad technických rezerv poistenia viazaného na index a podielové fondy sa v roku 2025 v porovnaní s rokom 2024 len mierne zvýšil o € 0,4 milióna.

D.2.2. PODIEL ZAISŤOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH

D.2.2.1. NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÉHO POISTENIA)

PODIEL ZAISŤOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH – NEŽIVOTNÉ POISTENIE (OKREM ZDRAVOTNÉHO POISTENIA)

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Podiel zaisťovateľov na najlepšom odhade na TR na poistné	1 185	654	531
Podiel zaisťovateľov na najlepšom odhade na TR na poistné plnenia	10 174	12 806	-2 632
Celkový podiel zaisťovateľov na technických rezervách – neživotné poistenie	11 360	13 461	-2 101

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

Pokles podielu zaisťovateľov na technickej rezerve na poistné plnenia (€ 2,6 milióna), ktorý je takmer výlučne z poistenia majetku (€ 2,5 milióna), je kombináciou viacerých faktorov, ale hlavne zvýšenia vlastného vrubu pri obnove zaisťovacieho programu poistenia

Oceňovanie na účely solventnosti

majetku, nižšími katastrofickými škodami v porovnaní s rokom 2024 a výplatou niekoľkých vyšších škôd, ktoré boli likvidované v roku 2025.

D.2.2.2. ZDRAVOTNÉ POISTENIE NSLT

PODIEL ZAISŤOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH – ZDRAVOTNÉ POISTENIE NSLT

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Podiel zaistovateľov na najlepšom odhade na TR na poistné	11	2	9
Podiel zaistovateľov na najlepšom odhad na TR na poistné plnenia	92	52	40
Celkový podiel zaistovateľov na technických rezervách – zdravotné poistenie NSLT	103	53	50

Podiel zaistovateľov na technických rezervách v zdravotnom poistení NSLT nie je významný.

D.2.2.3. ŽIVOTNÉ POISTENIE A ZDRAVOTNÉ POISTENIE SLT

PODIEL ZAISŤOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH – ŽIVOTNÉ POISTENIA A ZDRAVOTNÉ POISTENIE SLT

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Zdravotné poistenie SLT	138	0	138
Životné poistenie (okrem poistenia viazaného na index a podielové fondy)	29	105	-76
Životné poistenie viazané na index a podielové fondy	0	4	-4
Celkový podiel zaistovateľov na technických rezervách – životné poistenie a zdravotné poistenie SLT	166	109	57

Podiel zaistovateľov na technických rezervách v zdravotnom poistení SLT a životnom poistení nie je významný.

D.2.3. TECHNICKÉ REZERVY BEZ KOREKCIE VOLATILITY

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY – TECHNICKÉ REZERVY VRÁTANE PODIELU ZAISŤOVATEĽOV

€ 1 000

	S KOREKCIOU VOLATILITY	BEZ KOREKCIE VOLATILITY	VPLYV KOREKCIE VOLATILITY
Technické rezervy vrátane podielu zaisťovateľov	127 810	128 732	-923
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného)	71 614	71 708	-93
Technické rezervy – zdravotné poistenie NSLT	-236	-244	8
Technické rezervy – zdravotné poistenie SLT	-907	-917	10
Technické rezervy – životné (okrem poistenia viazaného na index a podielové fondy)	45 939	46 797	-858
Technické rezervy – poistenie viazané na index a podielové fondy	11 400	11 389	11

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY – PODIEL ZAISŤOVATEĽOV NA TECHNICKÝCH REZERVÁCH

€ 1 000

	S KOREKCIOU VOLATILITY	BEZ KOREKCIE VOLATILITY	VPLYV KOREKCIE VOLATILITY
Podiel zaisťovateľov na technických rezervách	11 463	11 644	-182
Podiel zaisťovateľov na technických rezervách – neživotné poistenie (okrem zdravotného)	11 360	11 375	-15
Podiel zaisťovateľov na technických rezervách – zdravotné poistenie NSLT	103	103	0
Podiel zaisťovateľov na technických rezervách – zdravotné poistenie SLT	0	138	-138
Podiel zaisťovateľov na technických rezervách – životné (okrem poistenia viazaného na index a podielové fondy)	0	29	-29
Podiel zaisťovateľov na technických rezervách – poistenie viazané na index a podielové fondy	0	0	0

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY – TECHNICKÉ REZERVY BEZ PODIELU ZAISŤOVATEĽOV

€ 1 000

	S KOREKCIOU VOLATILITY	BEZ KOREKCIE VOLATILITY	VPLYV KOREKCIE VOLATILITY
Technické rezervy bez podielu zaisťovateľov	116 347	117 088	-741
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného)	60 254	60 333	-78
Technické rezervy – zdravotné poistenie NSLT	-339	-347	8
Technické rezervy – zdravotné poistenie SLT	-907	-1 055	147
Technické rezervy – životné (okrem poistenia viazaného na index a podielové fondy)	45 939	46 769	-829
Technické rezervy – poistenie viazané na index a podielové fondy	11 400	11 388	11

Spoločnosť používa pri výpočte najlepšieho odhadu korekciu volatility. Na konci roku 2025 sa korekcia volatility znížila z 23 na 14 bázičkových bodov v porovnaní s koncom roka 2024. Dopad korekcie volatility na technické rezervy na konci roku 2025 bol -0,7%.

Oceňovanie na účely solventnosti

D.3. INÉ ZÁVÄZKY

D.3.1. REZERVY INÉ AKO TECHNICKÉ REZERVY

Rezerva je vykázaná, keď:

- v súčasnosti má spoločnosť záväzkov (právny alebo konštruktívny) ako výsledok minulých udalostí,
- je pravdepodobné, že na vyrovnanie záväzku bude potrebný odlev zdrojov predstavujúcich ekonomické úžitky,
- možno spoľahlivo odhadnúť výšku záväzku.

Vykázané ostatné rezervy sa podobajú ostatným rezervám opísaným vo finančných výkazoch spoločnosti podľa IFRS. Hodnoty sú rovnaké a založené na súčasnej hodnote. Spoločnosť Union nediskontovala ostatné rezervy, ktoré sú v súčasnej hodnote. Dopad prípadného diskontovania súčasnej hodnoty ostatných rezerv by bol nevýznamný pre účely Solventnosti II.

INÉ REZERVY

€ 1 000

	REŠTRUKTURALIZÁCIA	PRÁVNE NÁROKY	INÉ	2025	2024
Počiatočný stav	0	183	0	183	195
Vplyv zmeny metódy a zlúčenia portfólií	0	0	0	0	0
Vplyv zmeny portfólia	0	-145	0	-145	-12
Konečný stav	0	38	0	38	183

Rezerva na právne nároky predstavuje rezervu na súdne spory vyplývajúce z pasívnych pracovno-právnych sporov.

D.3.2. PODMIENENÉ ZÁVÄZKY

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

D.3.3. REZERVA NA ZAMESTNANECKÉ POŽITKY

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

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

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

ZÁVÄZKY Z DÔCHODKOVÝCH DÁVOK

€ 1 000

	2025	2024
Súčasná hodnota záväzkov zo zamestnaneckých požitkov	421	396

Na základe slovenskej legislatívy je spoločnosť Union povinná zaplatiť svojim zamestnancom pri odchode do starobného dôchodku násobok platu. Tento je závislý od počtu rokov, ktoré zamestnanec pracoval pre spoločnosť Union. Hodnota záväzkov zo zamestnaneckých požitkov je počítaná aktuárskymi metódami.

D.3.4. DLHY VOČI ÚVEROVÝM INŠTITÚCIÁM

Spoločnosť Union nemá žiadne dlhy voči úverovým inštitúciám.

Oceňovanie na účely solventnosti

D.3.5. ZÁVÄZKY

Závazky sa oceňujú v ekonomickej hodnote. Hodnota vo finančných výkazoch zostavených podľa IFRS sa považuje za primeranú náhradu ekonomickej hodnoty.

ZÁVÄZKY

€ 1 000

	2025	2024
Závazky z priameho poistenia	11 310	11 133
Závazky zo zaistenia	1 068	2 044
Veriteľia	10 923	10 714
Dane	1 803	1 610
Iné	2 478	2 363
Celkom	27 582	27 864

Iné závazky tvoria závazky z prenájmu kancelárskych priestorov (IFRS16).

D.3.6. OSTATNÉ ZÁVÄZKY

V tejto časti sú uvedené všetky ostatné závazky v súvahe. Patrí sem pasívne časové rozlíšenie, ktoré nesúvisí s investíciami alebo s investíciami do nehnuteľností.

Spoločnosť nemá pre túto položku obsahovú náplň ani v štatutárnych výkazoch ani v súvahe na účely solventnosti.

D.3.7. ODLOŽENÉ DANE

Odložená daň sa stanovuje pomocou súvahovej záväzkovej metódy pre dočasné rozdiely medzi hodnotou aktív a pasív v súvahe na účely solventnosti a hodnotami použitými pre daňové účely. Výška odloženej dane je založená na očakávanom spôsobe realizácie alebo vysporiadania hodnoty aktív a záväzkov s použitím platných daňových sadzieb alebo sadzieb platných k dátumu vykazovania. Odložená daňová pohľadávka sa vykazuje len v rozsahu, v akom je pravdepodobné, že budú k dispozícii budúce zdaniteľné zisky, voči ktorým sa môžu umoriť nevyužité daňové straty a zisky. Odložené daňové pohľadávky sa znižujú do takej miery, že už nie je pravdepodobné, že sa daňové zvýhodnenie zrealizuje.

V súvahe na účely solventnosti sa uplatňujú zásady definované v IAS 12. Hodnoty, ktoré sú už vykázané vo finančných výkazoch podľa IFRS, sa považujú za umoriteľné, inak by sa vo finančných výkazoch podľa IFRS nevykázali. Vzhľadom na zásadu oceňovania používanú Solventnosťou II sa k odloženým daňovým pohľadávkam / záväzkom pridávajú hodnoty vyplývajúce z oceňovania prostredníctvom Solventnosti II.

Spoločnosť Union hodnotí návratnosť týchto prírastkov spolu so zmenami v odložených daňových záväzkoch a úpravou zohľadňujúcou kapacitu odložených daní absorbovať straty (analýza návratnosti, aby sa predišlo dvojitému započítaniu).

Každý prírastok k odloženej dani z dôvodu oceňovacích rozdielov sa vypočíta ako zmena ocenenia vynásobená stanovenou daňovou sadzbou fiškálneho režimu platnou pre členský štát, v ktorom spoločnosť podniká.

Odložená daňová pohľadávka, ktorá sa považuje za nerealizovateľnú, spôsobí zníženie tejto položky v súvahe na účely solventnosti, a teda zníženie vlastných zdrojov.

Oceňovanie na účely solventnosti

ODLOŽENÉ DANE (POHLÁDÁVKA = +; ZÁVÄZOK = -)

€ 1 000

	POČIATOČNÝ STAV	ÚČTOVANÉ V HOSPODÁRSKOM VÝSLEDKU	ÚČTOVANÉ VO VLASTNÝCH ZDROJOCH	OSTATNÉ POHYBY	KONEČNÝ STAV
Nehmotný majetok	1 694	0	0	22	1 716
Nehnutelnosti a zariadenia na vlastné použitie	-87	8	0	0	-79
Investície	1 079	-1 123	0	0	-44
Ostatné aktíva	-418	139	0	0	-279
Poistné záväzky	-2 709	1 634	0	1 014	-61
Zaistné pohľadávky	621	0	0	-184	437
Pohľadávky	418	-70	0	0	348
Rezerva na zamestnanecké požitky	95	6	0	0	101
Ostatné záväzky	1 684	-173	0	0	1 511
Strata minulých rokov	0	0	0	0	0
Celkom	2 377	421	0	852	3 650
Z toho odložené daňové pohľadávky	5 771	0	0	0	4 113
Z toho odložené daňové záväzky	-3 394	0	0	0	-463

Čisté odložené daňové pohľadávky sa oproti predchádzajúcemu roku zvýšili o € 1,27 milióna.

Zmena odloženej dane v štatutárnych výkazoch

Najväčšiu zmenu v absolútnej výške predstavuje pokles odloženého daňového záväzku vyplývajúceho z Poistných záväzkov a pokles odloženej daňovej pohľadávky z investícií, aj keď v súčte ich vplyv na výšku výslednej odloženej dane nie je taký výrazný (€ 0,45 milióna). Obe tieto položky v štatutárnych výkazoch boli ovplyvnené špecifickým spôsobom zdaňovania rozdielu z prechodu na nové štandardy IFRS17/9 v zmysle platného zákona o dani z príjmov právnických osôb.

Zmena odloženej dane z titulu rozdielneho ocenenia pre účely IFRS a SII

Najväčšiu zmenu predstavuje pokles odloženého daňového záväzku z titulu rozdielu medzi netto ocenením poistných záväzkov podľa IFRS a SII (€ 0,90 milióna) a pokles odloženej daňovej pohľadávky z rozdielu medzi ocenením Zaistných pohľadávok.

Vo finančných výkazoch pristúpila spoločnosť k vykazovaniu čistej odloženej daňovej pozície, takže vykázala čistú odloženú daňovú pohľadávku vo výške € 3,65 milióna.

D.4. ALTERNATÍVNE METÓDY OCEŇOVANIA

Spoločnosť Union nevyužíva alternatívne metódy oceňovania.

D.5. ĎALŠIE INFORMÁCIE

Spoločnosť uviedla všetky významné informácie k oceňovaniu aktív a pasív.

E. RIADENIE KAPITÁLU

E.1. VLASTNÉ ZDROJE

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

- Základné (splatené) imanie,
- Nerozdelený hospodársky výsledok vrátane výsledku bežného účtovného obdobia,
- Záonné rezervy,
- Rezerva z precenenia (medzi IFRS a SII).

Pri prvých troch položkách môže byť ocenenie prevzaté z účtovnej uzávierky podľa IFRS a môže sa zaradiť do kapitálu Triedy 1. okrem odloženej daňovej pohľadávky, ktorá je zaradená do kapitálu Triedy 3.

E.1.1. SMERNICA KAPITÁLOVEJ PRIMERANOSTI

Primeranosť kapitálu je v spoločnosti Union usmernená smernicou kapitálová primeranosť. Hlavné princípy tejto smernice sú:

- Solventnosť II je pre spoločnosť hlavnou metrikou pre kapitálovú dostatočnosť. Kapitálové limity Solventnosti II sú definované pre štandardný vzorec (SF),
- Z dôvodu absorbovania „normálnej“ volatility je cieľová úroveň kapitálovej primeranosti stanovená nad 130% SCR. Okrem cieľovej úrovne (zelená zóna) sú definované pásma, pri poklese do ktorých je potrebné prijať opatrenia na obnovenie ukazovateľa solventnosti.

V tabuľke je prehľad stanovených limitov pre ukazovateľ solventnosti k 31.12.2025.

KAPITÁLOVÁ PRIMERANOSŤ

	ZELENÁ ZÓNA	ŽLTÁ ZÓNA	ORANŽOVÁ ZÓNA	ČERVENÁ ZÓNA
Union	>130%	120%-130%	100%-120%	<100%

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

S úrovňou solventnosti 138 % je spoločnosť Union v zelenej zóne.

Riadenie kapitálu

E.1.2. POUŽITEĽNÉ VLASTNÉ ZDROJE

Nasledujúca tabuľka uvádza prehľad a zloženie vlastných zdrojov použiteľných na krytie SCR a MCR. Použiteľné vlastné zdroje spoločnosti sú na základe ich charakteristík rozdelené aj do kvalitatívnych tried.

POUŽITEĽNÉ VLASTNÉ ZDROJE

€ 1 000

				2025	2024
	TRIEDA 1	TRIEDA 2	TRIEDA 3	CELKOM	CELKOM
Základné imanie (bez vlastných akcií)	15 000	0	0	15 000	15 000
Ostatné kapitálové a štatutárne fondy	17 311	0	0	17 311	19 000
Prioritné akcie	0	0	0	0	0
Emisné ážio týkajúce sa prioritných akcií	0	0	0	0	0
Hospodársky výsledok aktuálneho obdobia a minulých období	22 132	0	0	22 132	13 861
Iné rezervy/zložky vlastného imania	0	0	0	0	0
Rezerva z precenenia z IFRS na SII	-10 912	0	0	-10 912	-6 944
Podriadené záväzky	0	0	0	0	0
Základné vlastné zdroje pred úpravami	43 531	0	0	43 531	40 917
Suma rovnajúca sa hodnote čistých odložených daňových pohľadávok	0	0	3 650	3 650	2 377
Položky schválené dozorným orgánom ako základné vlastné zdroje	0	0	0	0	0
Ostatné obmedzenia vlastných zdrojov	0	0	0	0	0
Základné vlastné zdroje po úpravách	43 531	0	3 650	47 181	43 294
Doplnkové vlastné zdroje	0	0	0	0	0
Dostupné vlastné zdroje na krytie SCR	43 531	0	3 650	47 181	43 294
Dostupné vlastné zdroje na krytie minimálnej kapitálovej požiadavky (MCR)	43 531	0	0	43 531	40 917
Použiteľné vlastné zdroje na krytie SCR	43 531	0	3 650	47 181	43 294
Použiteľné vlastné zdroje na krytie MCR	43 531	0	0	43 531	40 917

Trieda 1

Vlastné zdroje zahrnuté v Triede 1 pozostávajú z bežného základného imania, nerozdeleného zisku, ostatných rezerv a oceňovacích rozdielov medzi finančnými výkazmi (IFRS) a SII. V Triede 1 nie sú žiadne vlastné zdroje s obmedzením.

Trieda 2

V Triede 2 nie sú zahrnuté žiadne vlastné zdroje.

Trieda 3

Do Triedy 3 spoločnosť zahŕňa čistú odloženú daňovú pohľadávku vykázanú v súvahe na účely solventnosti (ďalej aj „EBS“). Pre Triedu 3 existuje limit, ktorý je stanovený ako 15% hodnoty SCR. Akékoľvek sumy presahujúce túto hraničnú hodnotu sa nepovažujú za použiteľné na krytie SCR.

Okrem posúdenia použiteľnosti vlastných zdrojov, ktoré sú schopné kryť kapitálovú požiadavku solventnosti, spoločnosť musí tiež posúdiť, či sú vlastné zdroje schopné kryť minimálnu kapitálovú požiadavku. V porovnaní so SCR, vlastné zdroje Triedy 3 nie sú použiteľné na krytie MCR a vlastné zdroje Triedy 2 nesmú prekročiť 20%. Spoločnosť Union nemá položky vlastných zdrojov zaradené do Triedy 2, ale z dôvodu vykázananej čistej odloženej daňovej pohľadavky zaradenej do Triedy 3, použiteľná výška vlastných zdrojov na krytie MCR je ponížená o túto čiastku.

POUŽITEĽNÉ VLASTNÉ ZDROJE

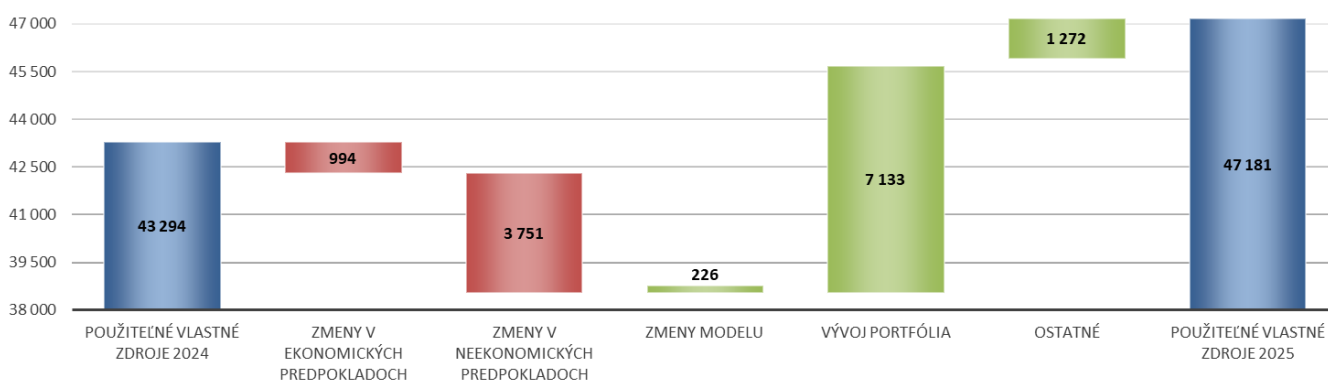
€ 1 000

	2025	2024	Δ
Trieda 1	43 531	40 917	2 615
Trieda 2	0	0	0
Trieda 3	3 650	2 377	1 272
Použiteľné vlastné zdroje celkom	47 181	43 294	3 887

ANALÝZA ZMIEN VLASTNÝCH ZDROJOV

Použiteľné vlastné zdroje sa zvýšili o € 3,9 milióna voči predchádzajúcemu roku.

Analýza zmien použiteľných vlastných zdrojov



Hlavným zdrojom nárastu použiteľných vlastných zdrojov bol v roku 2025 pozitívny vývoj portfólia ako dôsledok viacerých vplyvov, najmä priaznivého vývoja nákladov na poistné plnenia v poistení motorových vozidiel a poistení majetku, a to aj vďaka opatreniam na zlepšenie výkonnosti týchto poistných odvetví. Naopak, zmeny v neekonomických predpokladoch, najmä v oblasti životného poistenia, viedli k poklesu použiteľných vlastných zdrojov.

Obmedzenia vlastných zdrojov

Spoločnosť Union tvorí zákonný rezervný fond podľa Obchodného zákonníka. Zákonný rezervný fond sa tvorí zo zisku spoločnosti a nesmie byť použitý na výplatu dividend. Tento fond možno použiť na absorbovanie budúcich strát (ak to bude potrebné), a preto neexistuje obmedzenie použitia fondu z pohľadu Solventnosti II. Z hľadiska skupiny je však použitie tohto fondu obmedzené, pretože nemôže byť použitý na krytie strát skupiny (keďže nemôže byť použitý na výplatu dividend). Fond je pre použitie spoločnosti klasifikovaný v Triede 1. V priebehu roka 2025 bol zákonný rezervný fond použitý na krytie straty z roku 2024 vo výške € 1,7 milióna a jeho koncoročný stav je v hodnote € 1,3 milióna.

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY NA VLASTNÉ ZDROJE

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY NA VLASTNÉ ZDROJE

€ 1 000

	S KOREKCIOU VOLATILITY	BEZ KOREKCIE VOLATILITY	DOPAD KOREKCIE VOLATILITY
Trieda 1	43 531	42 624	907
Trieda 2	0	0	0
Trieda 3	3 650	3 867	-218
Použiteľné vlastné zdroje celkom	47 181	46 491	690

Vplyv korekcie volatility na výšku vlastných zdrojov sa v porovnaní s koncom roka 2024 znížil najmä kvôli zníženiu koeficienta korekcie volatility z 23 na 14 základných bodov. Pri uplatnení korekcie volatility sú použiteľné vlastné zdroje vyššie o € 0,7 milióna (2024: o € 1,3 milióna) hlavne kvôli nižším technickým rezervám.

Riadenie kapitálu

E.1.3. PRECHOD Z FINANČNÝCH VÝKAZOV NA SÚVAHU NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

PRECHOD Z VLASTNÉHO IMANIA VO FINANČNÝCH VÝKAZOCH NA ZÁKLADNÉ VLASTNÉ ZDROJE SII

	2025	2024	Δ
Vlastné zdroje v účtovnej závierke	54 443	47 861	6 582
Podriadené záväzky vo vlastných zdrojoch	0	0	0
Vlastné akcie	0	0	0
Celkový prebytok aktív nad záväzkami v účtovnej závierke	54 443	47 861	6 582
Nehmotný majetok	-7 787	-7 696	-90
Podiely v dcérskych spoločnostiach	0	0	0
Odložená daňová pohľadávka	2 093	1 240	852
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	0	0	0
Podiel zaistovateľov na technických rezervách	-1 823	-2 589	766
Pohľadávky	0	-3	3
Ostatné aktíva	0	-290	290
Technické rezervy	254	4 770	-4 516
Iné rezervy	0	0	0
Odložený daňový záväzok	0	0	0
Finančné záväzky	0	0	0
Ostatné záväzky	0	0	0
Celkový rozdiel ocenenia účtovnej závierky – Solventnosť II	-7 262	-4 567	-2 695
Iné	0	0	0
Celkový prebytok majetku nad záväzkami (Solventnosť II)	47 181	43 294	3 887

Východiskom pre súvahu na účely solventnosti je súvaha spoločnosti podľa aktuálne platných štandardov IFRS.

V súvahe na účely solventnosti sú niektoré IFRS položky reklasifikované. Všetky súvahové položky sa posudzujú podľa zásad oceňovania v Solventnosti II a upravujú sa zodpovedajúcim spôsobom.

Nehmotný majetok

Vykázaný nehmotný majetok sa oceňuje v ekonomickej hodnote, pričom jeho hodnota je v Solventnosti II nulová.

Investície

Investície sú (re)klasifikované v súvahe na účely solventnosti podľa ich charakteristík a rizikového profilu (prístup založený na prezretí podkladových expozícií). Vo finančných výkazoch podľa IFRS spoločnosť oceňuje svoje investície v trhovej hodnote alebo zverejňuje ich trhovú hodnotu. Trhová hodnota finančných investícií sa považuje za dobrú náhradu ekonomickej hodnoty.

Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

Spoločnosť časovo rozlišuje obstarávacie náklady na obstaranie zmlúv a získavanie nových klientov, ktoré sú podľa princípov IFRS17 súčasťou Záväzkov z poistných zmlúv a nevykazujú sa samostatne v aktívach. Hodnota časového rozlíšenia obstarávacích nákladov je v Solventnosti II nulová.

Podiel zaistovateľov na technických rezervách / Technické rezervy

Hodnota podielu zaistovateľov na technických rezervách a hodnota technických rezerv zodpovedajú sume najlepšieho odhadu, pri technických rezervách je zahrnutá aj riziková prirážka.

Pohľadávky a ostatné aktíva

Väčšina pohľadávok z poistenia je splatná k dátumu ocenenia. Tie pohľadávky z poistenia, ktoré nie sú splatné k dátumu ocenenia, nie sú z dôvodu materiality reklasifikované. Medzi IFRS a EBS sa neuplatňuje žiadne precenenie.

Závázky a ostatné záväzky

Keďže ide o krátkodobé záväzky, neuplatňuje sa žiadne významné precenenie medzi IFRS a EBS. Hodnota pasívneho časového rozlíšenia sa pre účely EBS nuluje.

Odložená daňová pohľadávka a odložený daňový záväzok

Vzhľadom na zásadu oceňovania používanú Solventnosťou II sa hodnota odložených daní v EBS voči IFRS mení. Spôsob ocenenia je popísaný v kapitole D.3.7.

Technické rezervy

Hlavnými rozdielmi medzi technickými rezervami v IFRS17 (Záväzky z poistných zmlúv) a SII sú:

- ekonomické predpoklady (výnosová krivka), napríklad použitá UFR (3,30% v SII, 2,20% v IFRS17) a korekcia volatility v SII verzus prirážka za nelikviditu v IFRS17,
- hranice zmluvy, kedy sa hlavne v životnom poistení aplikujú v SII pre väčšinu pripoistení krátke hranice,
- výpočet rizikovej prirážky,
- predpoklady o nákladovosti, keďže v IFRS17 sa používajú iba priamo priraditeľné náklady,
- splatné pohľadávky a záväzky z poistných zmlúv (nie sú súčasťou SII technických rezerv),
- servisná marža a stratový komponent, ktoré nie sú súčasťou SII technických rezerv.

V tabuľke nižšie je uvedený prevodník medzi hodnotami technických rezerv vykázanými podľa platného účtovného štandardu IFRS17 a hodnotami vykázanými podľa SII.

PREVODNÍK TECHNICKÝCH REZERV IFRS17-SII

€ 1 000

	2025	2024
IFRS17 Technické rezervy (Netto záväzky z poistných zmlúv)	128 821	135 035
Ekonomické predpoklady	1 119	-1 161
Zmena v rizikovej marži	2 613	1 349
Hranica zmluvy	9 406	8 517
Nákladové predpoklady	3 189	1 566
Iné*	-17 339	-16 036
SII Technické rezervy	127 810	129 270

* Zahŕňa hlavne rozdiel z dôvodu servisnej marže, stratového komponentu a splatných pohľadávok a záväzkov

Riadenie kapitálu

E.1.4. ZÁKLADNÉ HODNOTY SOLVENTNOSTI

V nasledujúcej tabuľke je uvedená hodnota ukazovateľa solventnosti a jej zmena oproti minulému roku.

UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Použiteľné vlastné zdroje	47 181	43 294	3 887
Kapitálová požiadavka na solventnosť	34 188	31 937	2 251
Prebytok	12 993	11 357	1 636
Ukazovateľ solventnosti (%)	138%	136%	2pb

Ukazovateľ solventnosti k 31.12.2025 je 138%, čo je nad cieľovou úrovňou stanovenou v rizikovom apetíte spoločnosti. Počas roku 2025 sa ukazovateľ solventnosti zvýšil o 2,4 p.b. v dôsledku nárastu vlastných zdrojov o € 3,9 milióna a nárastu SCR o € 2,3 milióna. Použiteľné vlastné zdroje sa zvýšili najmä vďaka pozitívneho výsledku hospodárenia. Na zvýšenie SCR v roku 2025 mal vplyv nárast vo všetkých upisovacích rizikách a v trhovom riziku a tiež nižšia LACDT. Nárast bol čiastočne kompenzovaný poklesom rizika zlyhania protistrany a vyššou diverzifikáciou.

KOREKCIA VOLATILITY

VPLYV KOREKCIE VOLATILITY NA UKAZOVATEĽ SOLVENTNOSTI

€ 1 000

	S KOREKCIU VOLATILITY	BEZ KOREKCIE VOLATILITY	DOPAD KOREKCIE VOLATILITY
Použiteľné vlastné zdroje	47 181	46 491	690
Kapitálová požiadavka na solventnosť	34 188	34 288	-100
Rozdiel	12 993	12 204	789
Ukazovateľ solventnosti (%)	138%	136%	2pb

Vplyv korekcie volatility na výpočet solventnosti sa v porovnaní s koncom roka 2024 znížil najmä kvôli zníženiu koeficienta korekcie volatility z 23 na 14 základných bodov. Pri uplatnení korekcie volatility sú použiteľné vlastné zdroje vyššie o € 0,7 milióna a kapitálová požiadavka na solventnosť nižšia o € 0,1 milióna. Korekcia volatility tak mala ku koncu roka vplyv na zvýšenie ukazovateľa solventnosti o 2 p.b. (5 p.b. v roku 2024).

Spoločnosť Union nepoužíva párovaciu korekciu.

KONEČNÁ FORWARDOVÁ SADZBA

Jedným z hlavných predpokladov príslušnej časovej štruktúry bezrizikovej úrokovej sadzby je použitie konečnej forwardovej sadzby (ďalej aj „UFR“). Na konci roka 2025 sa používa UFR vo výške 3,30%, teda rovnakej ako v roku 2024. Spoločnosť Union nevykonáva analýzu citlivosti na UFR.

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

E.2.1. HLAVNÉ PREDPOKLADY POUŽITÉ SPOLOČNOŤOU UNION

SYMETRICKÁ ÚPRAVA PRE ŠTANDARDNÉ AKCIOVÉ RIZIKO

Percento zníženia hodnoty akcií (39% pre akcie typu 1 a 49% pre ostatné akcie) sa koriguje o tzv. symetrickú úpravu. Symetrická úprava nepresahuje +/- 10% a počíta sa podľa vopred určenej definície stanovenej EIOPA. Na konci roku 2025 bola symetrická úprava +7,9% (2024: +2,86%), čo viedlo k percentu zvýšenia hodnoty akcií vo výške 46,9% (2024: 41,86%) pre typ 1 a 56,9% (2024: 51,86%) pre typ 2. Pre strategické investície sa aplikuje percento zníženia 22%.

E.2.2. ŠTANDARDNÝ VZOREC VERZUS ČIASTOČNÝ INTERNÝ MODEL

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

E.2.3. ŠPECIFICKÉ PARAMETRE A PREDPOKLADY

Spoločnosť Union nepoužíva pri výpočte kapitálovej požiadavky parametre špecifické pre spoločnosť.

E.2.4. KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ

V tabuľkách nižšie je uvedená kapitálová požiadavka na solventnosť spoločnosti Union podľa rizík.

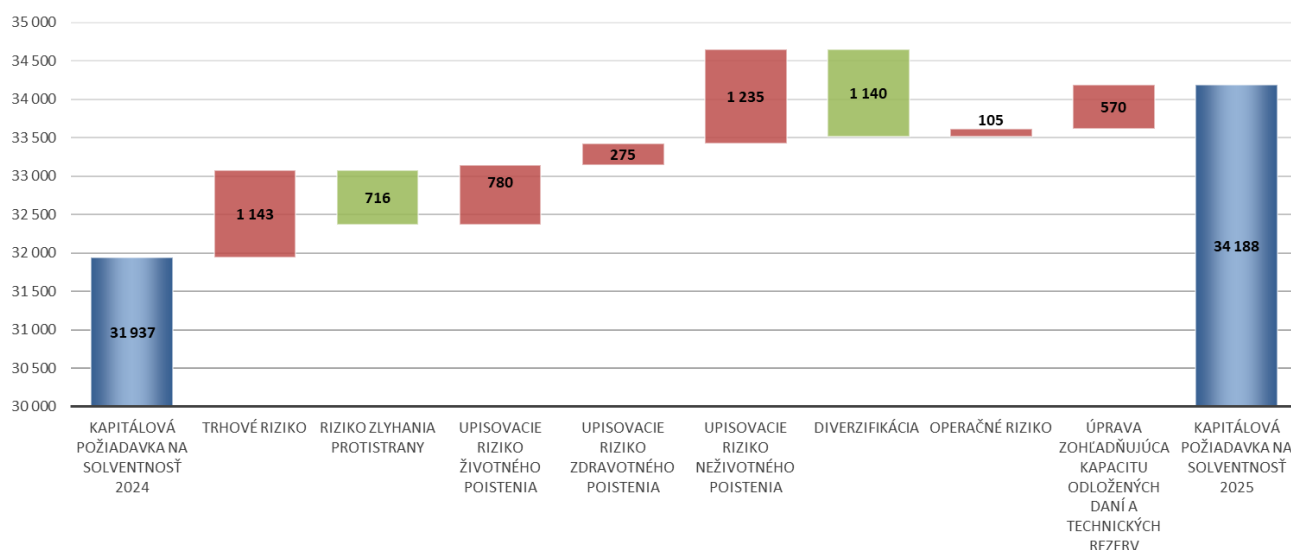
KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA NA SOLVENTNOSŤ

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Trhové riziko	4 754	3 611	1 143
Riziko zlyhania protistrany	3 535	4 251	-716
Upisovacie riziko životného poistenia	11 312	10 532	780
Upisovacie riziko zdravotného poistenia	5 360	5 085	275
Upisovacie riziko neživotného poistenia	22 485	21 250	1 235
Riziko nehmotného majetku	0	0	0
Diverzifikácia	-16 818	-15 678	-1 140
Základná kapitálová požiadavka na solventnosť	30 629	29 052	1 577
Operačné riziko	3 669	3 564	105
Úprava zohľadňujúca kapacitu technických rezerv absorbovať straty	-17	-10	-7
Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní absorbovať straty	-92	-670	577
Kapitálová požiadavka na solventnosť	34 188	31 937	2 251

Kapitálová požiadavka na solventnosť sa v porovnaní s rokom 2024 zvýšila o € 2,3 milióna. Najvýznamnejším rizikom aj v roku 2025 zostalo upisovacie riziko neživotného poistenia, ktoré zaznamenalo aj najvyšší medziročný nárast. Druhý najvýznamnejší nárast bol v trhovom riziku z dôvodu zvýšených investícií do dlhopisových cenných papierov, čiastočne kompenzovaný znížením rizika zlyhania protistrany v dôsledku súvisiaceho poklesu prostriedkov na bankových účtoch. Na nárast SCR mala vplyv aj redukcia LACDT.

Analyza zmien kapitálovej požiadavky na solventnosť



Dôvodom nárastu upisovacieho rizika neživotného poistenia bolo najmä zvýšenie produkcie vo všetkých poistných odvetviach, čo viedlo k nárastu objemového ukazovateľa poistného aj rezerv, a to najmä v poistení motorových vozidiel a poistení majetku. Nárast zaznamenali aj upisovacie riziká životného a zdravotného poistenia.

Trhové riziko sa zvýšilo najmä v časti rizika úrokových mier kvôli zvýšeným investíciám do dlhových cenných papierov. Pokles expozície na bankových účtoch zodpovedajúci investíciám počas roku bol hlavným dôvodom zníženia rizika zlyhania protistrany. V roku 2025 pokračovalo aj znižovanie LACDT najmä kvôli zvýšeniu odložených daňových pohľadávok.

E.2.4.1. TRHOVÉ RIZIKO

Kapitálová požiadavka na trhové riziko je založená na majetku a záväzkoch vykázaných v súvahe pre účely Solventnosti II a akýchkoľvek mimo súvahových expozíciách, ku ktorým sa spoločnosť zaviazala, a kde tento záväzok vedie k trhovým rizikám. Spoločnosť Union nemá žiadne mimo súvahové položky.

Nasledujúca tabuľka uvádza, do ktorých podmodulov trhového rizika vstupujú vybrané typy aktív.

	Riziko úrokových mier	Akciové riziko	Riziko nehnuteľností	Kurzové riziko	Riziko úverového rozpätia	Trhové riziko koncentrácie
Štátne dlhopisy	X			X		
Korporátne dlhopisy	X			X	X	X
Termínované vklady (iné ako jednodňové)				X	X	X
Jednodňové vklady				X		
Pôžičky	X			X	X	X
Bankové účty				X		
Investičné fondy	X	X	X	X	X	X
Nehuteľnosti			X	X		

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

Riadenie kapitálu

TRHOVÉ RIZIKO

	2025	2024	€ 1 000 Δ
Riziko úrokových mier	2 972	234	2 738
Akciové riziko	1 577	1 277	279
Riziko nehnuteľností	8	8	0
Riziko úrokového rozpätia	1 758	1 818	-60
Kurzové riziko	322	513	-191
Trhové riziko koncentrácie	1 733	1 641	92
Diverzifikácia	-3 595	-1 879	-1 715
Kapitálová požiadavka na solventnosť z trhového rizika	4 754	3 611	1 143

Trhové riziko vzrástlo o € 1,1 milióna v porovnaní s úrovňou predchádzajúceho roka. Najvýraznejšiu zmenu zaznamenalo riziko úrokových mier, najmä pre nové investície do dlhších dlhopisov a posun krivky smerom nahor. Akciové riziko a riziko koncentrácie počas roku 2025 vzrástlo len mierne. Naopak kurzové riziko a riziko úverového rozpätia mierne klesli. Začiatkom roka 2025 sa zmenil rozhodujúci vplyv pre určenie výšky rizika oproti koncu roka 2024 zo zníženia úrokových mier na zvýšenie. Zvýšenie úrokových mier zostal ako rozhodujúci vplyv aj počas zvyšku roka 2025.

E.2.4.2. RIZIKO ZLYHANIA PROTISTRANY

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

EXPOZÍCIA TYPU I

Z pohľadu majetku sa za expozície typu I považujú jednodňové vklady (ekvivalent hotovosti) a zostatky na bankových účtoch. Expozície typu I tvoria aj expozície vyplývajúce z podielov zaistovateľov na technických rezervách. Expozície voči zaistovateľom sa určujú ako rozdiel medzi hypotetickou SCR v prípade, že zaistné zmluvy nie sú k dispozícii a štandardnou SCR. Pre kalkuláciu mitigačných efektov sú použité zaistné programy platné od začiatku roka 2026.

EXPOZÍCIA TYPU II

Do výpočtu kapitálovej požiadavky na CDR typu II sa zahŕňajú všetky expozície voči sprostredkovateľom, voči poisteným a ostatné pohľadávky (s výnimkou daňových pohľadávok).

Nesplatené pohľadávky voči poistencom tvoria iba nevýznamnú časť, a preto aj tieto spoločnosť zahŕňa do výpočtu kapitálovej požiadavky na CDR. Pohľadávky voči sprostredkovateľom nadobudnú 90%-nú kapitálovú prirážku, všetky ostatné pohľadávky typu II nadobudnú kapitálovú prirážku vo výške 15%.

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

RIZIKO ZLYHANIA PROTISTRANY

	2025	2024	€ 1 000 Δ
Zaistenie	2 425	2 685	-260
Deriváty	0	0	0
Bankové účty, jednodňové vklady	654	1 179	-526
Právne záväzky	0	0	0
Diverzifikácia	-157	-208	51
CDR typ I	2 921	3 656	-735
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	3	46	-43
Hypotekárne úvery	0	0	0
Iné	766	708	58
CDR typ II	769	754	15
Diverzifikácia	-155	-159	4
SCR pre riziko zlyhania protistrany	3 535	4 251	-716

Riadenie kapitálu

Riziko zlyhania protistrany pokleslo o € 0,7 milióna najmä v dôsledku zníženia podielu rizika z bankových účtov (pokles o € 0,5 milióna) a poklesu vplyvu zaistenia (zníženie o € 0,3 milióna) kvôli zvýšeniu vlastného vrubu spoločnosti v zaistnom programe poistenia majetku a zrušeniu agregovaného krytia v tomto zaistnom programe. Pohľadávky typu II oproti predošlému roku mierne narástli.

Spoločnosť Union využíva zaistné zmluvy hlavne na zmiernenie strát v poistení proti požiaru a iným majetkovým škodám, kde hlavným zaistovateľom je Achmea Reinsurance Company N.V.

EXPOZÍCIE TYPU I

	2025	2024	€ 1 000 Δ
Zaistenie spolu	194 160	202 165	- 8 004
Podiel zaistovateľov na technických rezervách	12 260	13 875	-1 615
Zmierňovanie rizika	181 900	188 290	- 6 389
Deriváty	0	0	0
Bankové účty a vklady	12 670	24 157	-11 487
Právne záväzky	0	0	0
Iné	0	0	0

Celková expozícia zaistenia sa v porovnaní s rokom 2024 znížila o € 8 miliónov. Pokles je hlavne dôsledkom zvýšenia vlastného vrubu spoločnosti v zaistnom programe poistenia majetku a zrušeniu agregovaného krytia v tomto zaistnom programe. Podiel zaistovateľov na technických rezervách sa aj z tohto dôvodu v porovnaní s rokom 2024 znížil o € 1,6 milióna.

Hodnota bankových účtov a vkladov sa v roku 2025 v porovnaní s rokom 2024 znížila o € 11,5 milióna, hlavne kvôli zvýšeným investíciám do dlhopisov.

EXPOZÍCIE TYPU II

	2025	2024	€ 1 000 Δ
Hypotekárne úvery	0	0	0
Pohľadávky voči poistencom	5 020	4 476	544
Pohľadávky voči sprostredkovateľom	4	51	-48
Pohľadávky	71	219	-148
Ostatné aktíva	14	26	-12
Spolu	5 109	4 772	337

Expozícia typu II sa v roku 2025 zvýšila najmä v položke pohľadávky voči poistencom.

E.2.4.3. UPISOVACIE RIZIKO ŽIVOTNÉHO POISTENIA

Parametre a predpoklady

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

Riziko úmrtnosti sa počíta na úrovni zmluvy. To znamená, že pre každú zmluvu a každú skupinu činností sa stanoví, či dopad scenára šoku je negatívny, čo by znamenalo zvýšenie trhovej hodnoty záväzkov. Tieto efekty na zmluvu sa následne zosumarizujú a vypočíta sa celková trhová hodnota záväzkov po zohľadnení rizika úmrtnosti (permanentné zvýšenie mier úmrtnosti o 15%).

Riziko dlhovekosti sa počíta na úrovni zmluvy. Toto znamená, že pre každú zmluvu a každú skupinu činností sa stanoví, či dopad scenára šoku je negatívny, čo by znamenalo zvýšenie trhovej hodnoty záväzkov. Tieto efekty na zmluvu sa následne zosumarizujú a vypočíta sa celková trhová hodnota záväzkov po zohľadnení rizika dlhovekosti (permanentné zníženie mier úmrtnosti o 20%).

Riziko invalidity – chorobnosti (zvýšenie miery invalidity o 35% v nasledujúcom roku spolu s následným nárastom o 25% pre ďalšie roky) sa vypočítava na celom portfóliu životného poistenia, pretože sa nevyžaduje, aby sa vyhodnotilo osobitne pre každú zmluvu. Permanentné zníženie miery uzdravenia z chorobnosti / invalidity o 20% sa neberie do úvahy, keďže táto miera uzdravenia nie je zahrnutá v projekčnom modeli spoločnosti Union.

Riadenie kapitálu

Všetky produkty životného poistenia, s výnimkou produktov anuit z druhého piliera dôchodkového zabezpečenia, zahŕňajú možnosť odstúpenia od zmluvy pred dátumom splatnosti zmluvy. Riziko odstúpenia od zmluvy sa počíta na úrovni zmluvy. To znamená, že pre každú zmluvu sa určí, ktorý scenár má negatívny vplyv (zvýšenie alebo zníženie miery odstúpenia od zmluvy). Efekty na zmluvu sa následne zosumarizujú a určí sa, ktoré je hlavné riziko, t.j. scenár, kde miera odstúpenia od zmluvy vzrastie alebo poklesne.

Dopad scenára sa vypočíta ako zmena v hodnote aktív a v hodnote záväzkov po uplatnení šoku. Hodnota aktív v scenároch odstúpenia od zmluvy sa nemení, mení sa len hodnota záväzkov a to v závislosti od šoku. Šok, ktorý spôsobí vyšší nárast trhovej hodnoty záväzkov, je následne vybraný za dominantný šok.

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

Revízne riziko predstavuje stratu základných vlastných zdrojov, ktorá by vyplynula z okamžitého trvalého zvýšenia výšky renty o 3 % v dôsledku zmien v právnom prostredí alebo v zdravotnom stave poistenca. V spoločnosti je toto riziko relevantné pre anuity vyplývajúce z poškodenia zdravia pri PZP. Riziko z týchto anuit sa však z poistenia zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla neodčleňuje a preto sa riziko revízie pre tento účel neberie do úvahy.

Katastrofické riziko životného poistenia sa počíta na úrovni zmluvy. Toto znamená, že pre každú zmluvu a každú skupinu činností sa stanoví, či dopad scenára šoku je negatívny, čo by znamenalo zvýšenie trhovej hodnoty záväzkov. Tieto efekty na zmluvu sa následne zosumarizujú a vypočíta sa celková trhovú hodnotu záväzkov po zohľadnení katastrofického rizika životného poistenia (okamžité zvýšenie mier úmrtnosti na obdobie nasledujúcich 12 mesiacov o 0,15%).

UPISOVACIE RIZIKO ŽIVOTNÉHO POISTENIA

	2025	2024	Δ
Riziko úmrtnosti	1 322	1 243	80
Riziko dlhovekosti	333	397	-64
Riziko invalidita / chorobnosti	12	13	-1
Riziko odstúpenia od zmluvy	9 509	8 984	525
Riziko nákladov	2 279	1 859	420
Revízne riziko	0	0	0
Katastrofické riziko	757	771	-14
Diverzifikácia	-2 900	-2 734	-166
SCR pre životné poistenie	11 312	10 532	780

Upisovacie riziko životného poistenia sa v roku 2025 v porovnaní s rokom 2024 zvýšilo o € 0,8 milióna. Najvýznamnejším rizikom zostalo riziko odstúpenia od zmluvy, ktoré najmä v dôsledku nárastu vo výnosových krivkách stúplo o € 0,5 milióna. Nárast (o € 0,4 milióna) zaznamenalo aj riziko nákladov.

E.2.4.4. UPISOVACIE RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

Parametre a predpoklady

Upisovacie riziko zdravotného poistenia pozostáva z troch podmodulov: upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT, upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT a katastrofické riziko zdravotného poistenia. Upisovacie riziko zdravotného poistenia SLT vyplýva zo skupín činností zdravotného poistenia v rámci životných záväzkov. Upisovacie riziko zdravotného poistenia NSLT súvisí so skupinami činností liečebných nákladov, zabezpečenia príjmu a odškodnením pracovníkov.

Riadenie kapitálu

UPISOVACIE RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Riziko úmrtnosti	5	5	0
Riziko dlhovekosti	1	2	0
Riziko invalidity – chorobnosti	457	470	-13
Riziko odstúpenia od zmluvy	861	933	-71
Riziko nákladov	91	88	3
Revízne riziko	0	0	0
Diverzifikácia	-376	-391	15
SCR pre zdravotné poistenie SLT	1 040	1 106	-66
Riziko odstúpenia od zmluvy	1 133	1 037	96
Riziko poistného a rezerv	4 261	3 946	315
Diverzifikácia	-985	-903	-82
SCR pre zdravotné poistenie NSLT	4 409	4 080	329
Katastrofické riziko	980	974	6
Diverzifikácia	-1 068	-1 075	7
SCR pre zdravotné poistenie	5 360	5 085	275

Upisovacie riziko zdravotného poistenia sa v roku 2025 v porovnaní s rokom 2024 zvýšilo o € 0,3 milióna najmä z dôvodu nárastu rizika poistného zo zvýšeného podielu NSLT pripoistení k životnému poisteniu.

Katastrofické riziko zdravotného poistenia

Katastrofické riziko zdravotného poistenia pozostáva z troch scenárov: scenár hromadného úrazu, scenár koncentrácie a scenár pandémie.

V scenároch sa rozlišuje medzi úmrtiami, trvalou invaliditou, invaliditou, ktorá trvá menej ako 12 mesiacov a lekársnym ošetrením.

Scenár hromadného úrazu závisí od podielu osôb postihnutých hromadným úrazom v krajine (0,30% pre Slovensko) ako aj podielu osôb s nárokom na plnenie v dôsledku úrazu spôsobeného katastrofickou udalosťou, prenášaných celkovou poistnou sumou (alebo predpokladanou hodnotou dávok) osôb poistených proti takejto udalosti.

Požadovaný kapitál pre scenár koncentrácie sa počíta pre osoby poistené v spoločnosti Union v najväčšej známej koncentrácii osôb pracujúcich v okruhu 200 metrov. Spoločnosť nemá k dispozícii informácie na určenie takejto skupiny osôb, preto sa na výpočet používa najväčšia skupina osôb poistených jednou skupinovou zmluvou úrazového alebo zdravotného poistenia.

Škoda v scenári pandémie sa určuje koeficientom vynásobeným expozičiou zabezpečenia príjmu v prípade pandémie (najlepší odhad platieb za predpokladu, že poistená osoba je trvalo invalidná, kde invalidita bola spôsobená infekčnou chorobou) a odhadovanými nákladmi na lekárske ošetrenie všetkých poistených v dôsledku infekčnej choroby.

KATASTROFICKÉ RIZIKO ZDRAVOTNÉHO POISTENIA

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Riziko hromadného úrazu	542	534	7
Riziko koncentrácie	816	814	2
Riziko pandémie	3	3	0
Diverzifikácia	-381	-378	-4
SCR pre katastrofické riziko zdravotného poistenia	980	974	6

Katastrofické riziko zdravotného poistenia je naďalej stabilné.

E.2.4.5. UPISOVACIE RIZIKO NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

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

UPISOVACIE RIZIKO NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Riziko odstúpenia od zmluvy	105	85	20
Riziko poistného a rezerv	21 367	20 150	1 217
Katastrofické riziko	3 465	3 384	81
Diverzifikácia	-2 452	-2 369	-83
SCR pre neživotné poistenie	22 485	21 250	1 235

Upisovacie riziko neživotného poistenia sa v roku 2025 v porovnaní s rokom 2024 zvýšilo o € 1,2 milióna. Dôvodom bol najmä nárast produkcie vo všetkých významných poistných odvetviach neživotného poistenia a tomu zodpovedajúce nárasty objemových ukazovateľov poistného aj rezerv najmä v poistení motorových vozidiel a poistení majetku.

RIZIKO ODSŤÚPENIA OD ZMLUVY

Napriek skutočnosti, že v mnohých produktoch neživotného poistenia poisťovne nemajú možnosť odstúpenia od zmluvy, zo skúsenosti vyplýva, že zmluvy bývajú ukončované pred zmluvným termínom, a to z rôznych dôvodov (napr. predmet poistenia neexistuje, vozidlo sa predalo a pod.) alebo pre nezaplatenie poistného vedúce k ukončeniu zmluvy zo strany spoločnosti. Na základe toho spoločnosť pre modelovanie rizika najlepšieho odhadu poistného používa získané hodnoty ako predpoklady odstúpenia od zmluvy.

Na výpočet rizika zmeny očakávaného odstúpenia od zmluvy spoločnosť Union používa šok, ktorý nahradí skutočnosť 40% sadzby. Výpočet sa vykoná pre všetky skupiny činností. V prípade, ak je výsledkom nárast technických rezerv (t.j. pokles vlastných zdrojov), je tento nárast považovaný za riziko odstúpenia od zmluvy. Ak však pre skupinu činností dôjde k poklesu rezerv, efekt na riziko je 0. Celkové riziko sa vypočíta ako súčet hodnôt pre jednotlivé skupiny činností.

Riziko odstúpenia od zmluvy pre spoločnosť Union je dlhodobé a aj v roku 2025 nízke.

RIZIKO POISTNÉHO A REZERV

Spoločnosť Union pre výpočet rizika poistného a rezerv nepoužíva parametre špecifické pre spoločnosť.

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

Riziko poistného a rezerv v roku 2025 celkovo narástlo o € 1,2 milióna, pričom rovnomerný nárast dosiahli obe riziká (riziko poistného aj riziko rezerv o € 0,6 milióna).

Ukazovateľ veľkosti rizika poistného sa v roku 2025 zvýšil o € 4,5 milióna. Nárast dosiahli okrem jedného všetky poistné odvetvia, najviac poistenie majetku a PZP. Pre všetky skupiny činností je ukazovateľom veľkosti rizika očakávané zaslúžené poistné v roku 2026.

V porovnaní s rokom 2024 narástol ukazovateľ veľkosti rizika rezerv o € 3,3 milióna. K najvyššiemu nárastu došlo v poistení zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla (o € 2,6 milióna) a v poistení majetku (o € 0,8 milióna). Dôvodom rastu v PZP je zväčšujúce sa portfólio, pričom trend frekvencie poistných udalostí je na rovnakej úrovni s tendenciou zlepšovania sa. Významným faktorom ovplyvňujúcim výšku rizika rezerv zostáva naďalej vyššia miera inflácie. Naopak, v prípade rizika rezerv v ostatnom poistení motorových vozidiel (havarijné poistenia) a poistení asistenčných služieb (cestovné poistenie) došlo k poklesu ukazovateľa veľkosti rizika rezerv (v oboch odvetviach o € 0,4 milióna). Dôležitú úlohu v redukcii rizika rezerv zohralo obligatórne a fakultatívne zaistenie, najmä v poistení majetku.

KATASTROFICKÉ RIZIKO

Katastrofické riziko pozostáva z podmodulov: riziko prírodnej katastrofy, rizika katastrofy spôsobenej človekom a iné katastrofické riziko. Spoločnosť vyhodnocuje katastrofické riziká pre podmoduly, ktoré sú predmetom štandardného vzorca pre Slovensko, Veľkú Britániu, Českú republiku, Nemecko a niektoré ďalšie štáty. Nezahrnuté podmoduly sú prírodná katastrofa zosuvu pôdy, ako aj katastrofy spôsobené námornou a leteckou činnosťou človeka, lebo nie sú aplikovateľné pre spoločnosť Union. Hlavnými prírodnými rizikami pre spoločnosť sú zemetrasenie, víchrica a povodeň.

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

Riziko katastrofy spôsobenej človekom pozostáva z nasledujúcich podmodulov:

- Riziko zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla: Výpočet tohto rizika je založený na počte vozidiel so zmluvným limitom nad a pod € 24 miliónov. Pre spoločnosť Union je maximálny zmluvný limit € 11,5 miliónov, a preto majú všetky vozidlá zmluvný limit nižší ako € 24 miliónov.
- Riziko požiaru: Na výpočet rizika katastrofy požiaru spôsobenej človekom sa požaduje najväčšia poistená suma v okruhu 200 m. Na základe prehľadu o najväčších poistných sumách od útvaru zaistenia sa vyberie expozícia s najväčšou poistnou sumou, ktorá by sa klasifikovala pod týmto rizikom.
- Riziko z poistenia zodpovednosti: Pre výpočet katastrofického rizika z poistenia zodpovednosti spôsobenej človekom je potrebné zobrať hrubé zaslúžené poistné za posledných 12 mesiacov.
- Úverové riziko a riziko spojeného s kauciou: Pre výpočet úverového rizika a rizika spojeného s kauciou sú potrebné dve najväčšie poistné úverové expozície.

KATASTROFICKÉ RIZIKO NEŽIVOTNÉHO POISTENIA

€ 1 000

	2025	2024	Δ
Prírodná katastrofa	2 199	2 168	31
Víchrica	1 431	1 328	103
Zemetrasenie	796	766	30
Povodeň	1 459	1 478	-19
Krupobitie	152	405	-252
Zosuv pôdy	0	0	0
Diverzifikácia	-1 640	-1 810	169
Spôsobené človekom	1 709	1 704	5
Zodpovednosť z prevádzky motorových vozidiel	500	500	0
Námorné riziko	0	0	0
Letecké riziko	0	0	0
Požiar	802	796	6
Zodpovednosť	875	875	1
Úvery & kaucie	1 124	1 121	3
Diverzifikácia	-1 592	-1 587	-5
Ostatné	2 061	1 962	99
Diverzifikácia	-2 505	-2 450	-55
SCR pre katastrofické riziko neživotného poistenia	3 465	3 384	81

Katastrofické riziko neživotného poistenia sa v roku 2025 oproti roku 2024 mierne zvýšilo o € 0,1 milióna, a to najmä kvôli zvýšeniu vlastného vrubu spoločnosti v obligatórnom zaistnom programe poistenia proti požiaru a iným majetkovým škodám.

E.2.4.6. RIZIKO NEHMOTNÉHO MAJETKU

Spoločnosť Union v súvahe na účely solventnosti nevykazuje nehmotný majetok, a preto je nie je vystavená riziku nehmotného majetku.

Riadenie kapitálu

E.2.4.7. OPERAČNÉ RIZIKO

Pri výpočte operačného rizika sa spoločnosť Union riadi štandardným vzorcom (SF). Vstupom je aj základná kapitálová požiadavka na solventnosť (ďalej aj „BSCR“) – čo je SCR pred zahrnutím operačného rizika, úpravy zohľadňujúcej kapacitu technických rezerv absorbovať straty a úpravy zohľadňujúcej LACDT.

OPERAČNÉ RIZIKO

	2025	2024	Δ
Operačné riziko založené na technických rezervách	2 253	2 212	40
Operačné riziko založené na zaslúženom poistnom	3 615	3 504	112
Operačné riziko na základe technických rezerv a zaslúženého poistného (vyššia z hodnôt)	3 615	3 504	112
Vstup do výpočtu na základe hodnoty BSCR	9 189	8 716	473
Operačné riziko na základe technických rezerv a poistného a vstupu z BSCR (nižšia z hodnôt)	3 615	3 504	112
Náklady investičného poistenia	214	243	-28
SCR pre operačné riziko	3 669	3 564	105

Operačné riziko sa počas roka 2025 v porovnaní s rokom 2024 zvýšilo o € 0,1 milióna v súlade nárastom zaslúženého poistného.

E.2.4.8. ÚPRAVA ZOHĽADŇUJÚCA KAPACITU TECHNICKÝCH REZERV ABSORBOVAŤ STRATY

Spoločnosť Union predpokladá zanedbateľnú kapacitu technických rezerv absorbovať straty vo výške € 17 tisíc.

E.2.4.9. ÚPRAVA ZOHĽADŇUJÚCA KAPACITU ODLOŽENÝCH DANÍ ABSORBOVAŤ STRATY (LACDT)

Aktuálne platný daňový režim umožňuje kompenzovať daňové straty budúcimi daňovými ziskami. Neexistujú oslobodenia od dane, a preto každá strata, vrátane zmien v hodnote aktív alebo záväzkov, vyvolá daňový efekt. Celková hodnota dane, ktorá sa posudzuje na umoriteľnosť, sa rovná hodnote daní v ekonomickej súvahe, upravenej o zmenu v hodnote odložených daní. Táto zmena by vznikla pri okamžitej strate rovnajúcej sa súčtu BSCR a kapitálovej požiadavky na operačné riziko, teda šoku LACDT. Na základe legislatívnych zmien platných od 1.1.2025 sa daňová sadzba zmenila z 21% na 24%.

ÚPRAVA ZOHĽADŇUJÚCA KAPACITU ODLOŽENÝCH DANÍ ABSORBOVAŤ STRATY

	2025	2024	Δ
Úprava zohľadňujúca kapacitu odložených daní absorbovať straty	-92	-670	577

Úprava zohľadňujúca LACDT sa zredukovala počas roka 2025 v porovnaní s rokom 2024 o € 0,6 milióna. Dôvodom poklesu je hlavne zmena odloženej daňovej pohľadávky a vplyv nového obchodného plánu pre nasledujúce roky.

E.2.5. MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA (MCR)

MINIMÁLNA KAPITÁLOVÁ POŽIADAVKA

	2025	2024	Δ
Dostupné vlastné zdroje na krytie SCR	47 181	43 294	3 887
Dostupné vlastné zdroje na krytie MCR	43 531	40 917	2 615
SCR	34 188	31 937	2 251
MCR	15 142	14 372	771
Ukazovateľ MCR	287%	285%	2pb
MCR/SCR (%)	44%	45%	-1pb

MCR sa v roku 2025 oproti roku 2024 zvýšila v súlade s nárastom SCR. Ukazovateľ MCR narástol o 2 p.b. kvôli porovnateľnému nárastu vlastných zdrojov a odloženej daňovej pohľadávky.

E.3. VYUŽITIE PODMODULU AKCIOVÉHO RIZIKA ZALOŽENÉHO NA DURÁCII

Spoločnosť Union nepoužíva podmodul akciového rizika založený na durácii.

E.4. NESÚLAD S MCR A NESÚLAD S SCR

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

E.5. AKÉKOĽVEK INÉ INFORMÁCIE

Nie sú žiadne iné informácie ako tie, čo boli uvedené vyššie v jednotlivých kapitolách správy.

PRÍLOHA 1: REKONCILIÁCIA ÚČTOVNEJ ZÁVIERKY – SOLVENTNOSŤ II

V správe o solventnosti a finančnom stave a dodatočných kvantitatívnych výkazoch spoločnosti sa zverejňujú vlastné zdroje a súvaha podľa IFRS, ako aj súvaha na účely solventnosti. Súčasne sú v týchto súvahách uvedené súhrnné vysvetľujúce rozdiely. Táto príloha poskytne podrobnejšie informácie týkajúce sa:

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

Vykázané hodnoty sú založené na referenčnom dátume k 31. decembru 2025. Súvaha podľa IFRS je v súlade so sumami uvedenými v účtovnej závierke 2025 a na základe právnych predpisov IFRS platných do 31. decembra 2025. Súvaha na účely solventnosti je spracovaná na základe právnych predpisov Solventnosti II transponovaných do vnútroštátnych právnych predpisov, delegovaného nariadenia Komisie EÚ 2015/35, ktorým sa dopĺňa smernica Európskeho parlamentu a Rady 2009/138/ES o začatí vykonávania poistenia zaistenia (Solventnosť II) z 10. októbra 2014 a usmernení (vrátane otázok a odpovedí) vydaných orgánom EIOPA alebo vnútroštátnym orgánom dohľadu.

SÚVAHA NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

€ 1 000

AKTÍVA	ŠTATUTÁRNA ZÁVIERKA	REKLASIFIKÁCIA	ROZDIELY V OCEŇOVANÍ	SOLVENTNOSŤ II
Goodwill	636	0	-636	0
Nehmotný majetok	7 151	0	-7 151	0
Odložené daňové pohľadávky	1 557	0	2 093	3 650
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia na vlastné použitie	4 345	0	0	4 345
Investície (okrem indexových a podielových fondov)	150 718	0	0	150 718
Aktíva držané ku poisteniu viazanému na index a podielové fondy	9 729	0	0	9 729
Úvery a hypotéky	1 491	0	0	1 491
Podiel zaistovateľov na rezervách	13 827	-376	-1 822	11 629
Vklady od zaistovateľov	0	0	0	0
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	1 640	3 455	0	5 095
Pohľadávky zo zaistenia	0	1 442	0	1 442
Pohľadávky	469	0	0	469
Vlastné akcie	0	0	0	0
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12 295	0	0	12 295
Ostatné aktíva, inde neuvedené	2 347	-177	0	2 170
Aktíva spolu	206 205	4 344	-7 516	203 033

Rekonciliácia účtovnej závierky – Solventnosť II

SÚVAHA NA ÚČELY SOLVENTNOSTI

€ 1 000

PASÍVA	ŠTATUTÁRNA ZÁVIERKA	REKLASIFIKÁCIA	ROZDIELY V OCEŇOVANÍ	SOLVENTNOSŤ II
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného NSLT)	71 067	-2 397	2 944	71 614
Technické rezervy – zdravotné NSLT poistenie	1 264	0	-1 500	-236
Technické rezervy – životné poistenie(okrem zdravotného SLT a poistenia viazaného na index a podielové fondy)	49 111	0	-3 172	45 939
Technické rezervy – poistenie viazané na index a podielové fondy	9 018	0	2 382	11 400
Technické rezervy – zdravotné SLT poistenie	0	0	-907	-907
Podmienené záväzky	0	0	0	0
Rezervy iné ako technické rezervy	38	0	0	38
Záväzky z dôchodkových dávok	421	0	0	421
Vklady od zaistovateľov	0	0	0	0
Odložené daňové záväzky	0	0	0	0
Deriváty	0	0	0	0
Dlhy voči úverovým inštitúciám	0	0	0	0
Finančné záväzky iné ako dlhy voči úverovým inštitúciám	2 478	0	0	2 478
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	0	11 310	0	11 310
Záväzky zo zaistenia	1	1 066	0	1 068
Záväzky	18 361	-5 634	0	12 727
Podriadené záväzky	0	0	0	0
Ostatné záväzky, inde neuvedené	0	0	0	0
Pasíva spolu	151 761	4 345	-254	155 852
Prebytok aktív nad záväzkami	54 443	0	-7 262	47 181

Reklasifikácia

Vzhľadom na výrazné odlišnosti vo vykazovaní Záväzkov a pohľadávok z poistných (a zaistných) zmlúv v rámci štatutárnej závierky podľa IFRS17 a Solventnosti II, pre spoľahlivé vyčíslenie rozdielov v oceňovaní je vykázanych viacero reklasifikácií. Väčšina týchto reklasifikácií súvisí s presunom splatných pohľadávok a záväzkov voči sprostredkovateľom a poisteným a voči zaistovateľom z pozícií v štatutárnej závierke do pozícií, v ktorých sa tieto položky vykazujú v ekonomickej súvahe podľa Solventnosti II.

Rozdiely v oceňovaní

Rozdiely v oceňovaní zobrazujú prechod z reklasifikovanej hodnoty podľa IFRS na trhovú hodnotu. Najvýraznejšie rozdiely v oceňovaní sú pri položkách Technické rezervy z poistenia, Podiel zaistovateľov na rezervách a v položke Nehmotný majetok, ktorý sa pre účely Solventnosti II nuluje. Detaily k rozdielom v oceňovaní sú popísané detailnejšie v bode E.1.3. tejto správy.

Pri každom rozdiely v oceňovaní sa posudzuje vplyv na odloženú daň. Nie všetky rozdiely v oceňovaní majú vplyv aj na výšku odloženej dane.

PRÍLOHA 2: KVANTITATÍVNE VÝKAZY

V tejto prílohe sú zverejnené nasledujúce ročné kvantitatívne výkazy k 31.12.2025:

- S.02.01.02 Súvaha
- S.04.05.21 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajiny
- S.05.01.02 Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti
- S.12.01.02 Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT
- S.17.01.02 Technické rezervy neživotného poistenia
- S.19.01.21 Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia
- S.22.01.21 Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení
- S.23.01.01 Vlastné zdroje
- S.25.01.21 Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec
- S.28.02.01 Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.02.01.02

Súvaha

	Hodnota podľa smernice Solventnosť II C0010
Aktíva	
Nehmotný majetok	R0030
Odložené daňové pohľadávky	R0040 3 650
Prebytok dôchodkových dávok	R0050
Nehnutelnosti, stroje a zariadenia držané na vlastné použitie	R0060 4 345
Investície (iné ako aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia)	R0070 150 718
Nehnutelnosti (iné ako na vlastné použitie)	R0080
Podiely v prepojených podnikoch vrátane účasti	R0090
Akcie	R0100
Akcie – kótované	R0110
Akcie – nekótované	R0120
Dlhopisy	R0130 119 881
Štátne dlhopisy	R0140 100 297
Podnikové dlhopisy	R0150 19 585
Štruktúrované cenné papiere	R0160
Cenné papiere zabezpečené kolaterálom	R0170
Podniky kolektívneho investovania	R0180 779
Deriváty	R0190
Vklady iné ako peňažné ekvivalenty	R0200 30 057
Iné investície	R0210
Aktíva držané na zmluvy index-linked a unit-linked poistenia	R0220 9 729
Úvery a hypotéky	R0230 1 491
Úvery na poistné zmluvy	R0240
Úvery a hypotéky fyzickým osobám	R0250
Iné úvery a hypotéky	R0260 1 491
Pohľadávky zo zaistenia vyplývajúce z:	R0270 11 629
Neživotné poistenie a zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0280 11 463
Neživotné poistenie okrem zdravotného poistenia	R0290 11 360
Zdravotné poistenie podobné neživotnému poisteniu	R0300 103
Životné poistenie a zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0310 166
Zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu	R0320 138
Životné poistenie okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia	R0330 29
Životné index-linked a unit-linked poistenie	R0340 0
Vklady pri aktívnom zaistení	R0350
Pohľadávky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0360 5 095
Pohľadávky vyplývajúce zo zaistenia	R0370 1 442
Pohľadávky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0380 469
Vlastné akcie (v priamej držbe)	R0390
Sumy splatné v súvislosti s položkami vlastných zdrojov alebo so začiatočným vkladom, ktoré boli vyžiadané, ale zatiaľ nesplatené	R0400
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	R0410 12 295
Všetky ostatné aktíva, inde neuvedené	R0420 2 170
Aktíva celkom	R0500 203 033

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.02.01.02

Súvaha

	Hodnota podľa smernice Solventnosť II C0010
Závazky	
Technické rezervy – neživotné poistenie	R0510 71 378
Technické rezervy – neživotné poistenie (okrem zdravotného poistenia)	R0520 71 614
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0530
Najlepší odhad	R0540 69 458
Riziková marža	R0550 2 156
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné neživotnému poisteniu)	R0560 -236
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0570
Najlepší odhad	R0580 -694
Riziková marža	R0590 458
Technické rezervy – životné poistenie (okrem index-linked a unit-linked poistenia)	R0600 45 032
Technické rezervy – zdravotné poistenie (podobné životnému poisteniu)	R0610 -907
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0620
Najlepší odhad	R0630 -1 357
Riziková marža R0640	R0640 450
Technické rezervy – životné poistenie (okrem zdravotného poistenia, index-linked a unit-linked poistenia)	R0650 45 939
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0660
Najlepší odhad	R0670 43 547
Riziková marža	R0680 2 393
Technické rezervy – index-linked a unit-linked poistenie	R0690 11 400
Technické rezervy vypočítané ako celok	R0700
Najlepší odhad	R0710 10 869
Riziková marža	R0720 530
Podmienené záväzky	R0740
Rezervy iné ako technické rezervy	R0750 38
Záväzky z dôchodkových dávok	R0760 421
Vklady od zaistovateľov	R0770
Odložené daňové záväzky	R0780
Deriváty	R0790
Dlhy voči úverovým inštitúciám	R0800
Finančné záväzky okrem dlhov voči úverovým inštitúciám	R0810 2 478
Záväzky z poistenia a voči sprostredkovateľom	R0820 11 310
Záväzky zo zaistenia	R0830 1 068
Záväzky (z obchodného styku, iné ako poistenie)	R0840 12 727
Podriadené záväzky	R0850
Podriadené záväzky nezahrnuté v základných vlastných zdrojoch	R0860
Podriadené záväzky zahrnuté v základných vlastných zdrojoch	R0870
Všetky ostatné záväzky, inde neuvedené	R0880
Záväzky celkom	R0900 155 852
Prebytok aktív nad záväzkami	R1000 47 181

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.04.05.21

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa krajiny

Domovská krajina: Závazky neživotného poistenia a zaistenia

	Domovská krajina	Prvých päť krajín: neživotné poistenie a zaistenie				
		C0011	C0012	C0013	C0014	C0015
R0010	 	CZ	GB	HU	AT	PL
	C0010	C0020	C0021	C0022	C0023	C0024
	 	 	 	 	 	
R0020	88 751	2 663		90	60	4
R0021	4 768	1 090	1 416			
R0022						
	 	 	 	 	 	
R0030	86 572	2 651		88	59	3
R0031	4 911	1 088	1 452			
R0032						
	 	 	 	 	 	
R0040	38 966	663		19	10	
R0041	2 893	247				
R0042						
	 	 	 	 	 	
R0050	41 499	1 102		28	19	1
R0051	2 023	342	354			
R0052						

Predpísané poistné (brutto)

Brutto predpísané poistné (priame poistenie)

Brutto predpísané poistné (proporcionálne zaistenie)

Brutto predpísané poistné (neproporcionálne zaistenie)

Zaslúžené poistné (brutto)

Brutto zaslúžené poistné (priame poistenie)

Brutto zaslúžené poistné (proporcionálne zaistenie)

Brutto zaslúžené poistné (neproporcionálne zaistenie)

Náklady na poistné plnenia (brutto)

Náklady na poistné plnenia (priame poistenie)

Náklady na poistné plnenia (proporcionálne zaistenie)

Náklady na poistné plnenia (neproporcionálne zaistenie)

Vzniknuté náklady (brutto)

Brutto vzniknuté náklady (priame poistenie)

Brutto vzniknuté náklady (proporcionálne zaistenie)

Brutto vzniknuté náklady (neproporcionálne zaistenie)

Domovská krajina: Závazky životného poistenia a zaistenia

	Domovská krajina	Prvých päť krajín: životné poistenie a zaistenie				
		C0031	C0032	C0033	C0034	C0035
	 					
	C0030	C0040	C0041	C0042	C0043	C0044
R1020	19 114					
R1030	19 149					
R1040	12 635					
R1050	8 002					

Brutto predpísané poistné

Brutto zaslúžené poistné

Náklady na poistné plnenia

Brutto vzniknuté náklady

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.05.01.02

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)				
		Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie
		C0010	C0020	C0040	C0050	C0060
Predpísané poistné						
Brutto – priama činnosť	R0110	3 711	5 546	28 403	14 231	1 939
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	R0120					9
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130					
Podiel zaistovateľov	R0140	167	33	713		12
Netto	R0200	3 544	5 514	27 690	14 231	1 935
Zaslúžené poistné						
Brutto – priama činnosť	R0210	3 527	5 709	27 401	14 131	1 895
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	R0220					9
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230					
Podiel zaistovateľov	R0240	166	33	736		13
Netto	R0300	3 361	5 677	26 665	14 131	1 891
Náklady na poistné plnenia						
Brutto – priama činnosť	R0310	776	591	19 723	8 330	855
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320			-9		
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330					
Podiel zaistovateľov	R0340	116	6	83	-1	
Netto	R0400	660	585	19 631	8 330	855
Vzniknuté náklady	R0550	2 299	2 838	11 102	5 286	1 148
Zostatok – ostatné technické náklady/príjmy	R1200					
Celkové náklady	R1300					

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.05.01.02

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce z neživotného poistenia a zaistenia (priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie)					
		Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty	Spolu
		C0070	C0080	C0090	C0110	C0120	C0200
Predpísané poistné							
Brutto – priama činnosť	R0110	17 639	4 698	1 875	13 195	406	91 644
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	R0120	6 674	592				7 274
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	R0130						
Podiel zaistovateľov	R0140	6 539	559	758			8 780
Netto	R0200	17 774	4 731	1 116	13 195	406	90 138
Zaslúžené poistné							
Brutto – priama činnosť	R0210	17 151	4 493	1 867	12 866	406	89 447
Brutto – prijaté proporcionálne zaistenie	R0220	6 844	598				7 450
Brutto – prijaté neproporcionálne zaistenie	R0230						
Podiel zaistovateľov	R0240	6 506	558	753			8 764
Netto	R0300	17 489	4 532	1 114	12 866	406	88 133
Náklady na poistné plnenia							
Brutto – priama činnosť	R0310	3 510	924	-84	4 959	96	39 679
Brutto – Prijaté proporcionálne zaistenie	R0320	2 961	189				3 140
Brutto – Prijaté neproporcionálne zaistenie	R0330						
Podiel zaistovateľov	R0340	966	28	-17	-3	0	1 178
Netto	R0400	5 505	1 086	-67	4 962	96	41 642
Vzniknuté náklady	R0550	10 982	3 096	240	6 771	318	44 080
Zostatok – ostatné technické náklady/príjmy	R1200						248
Celkové náklady	R1300						44 329

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.05.01.02

Poistné, poistné plnenia a náklady podľa skupiny činnosti

		Skupina činnosti pre: záväzky vyplývajúce zo životného poistenia				Spolu
		Zdravotné poistenie	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit- linked poistenie	Ostatné životné poistenie	
		C0210	C0220	C0230	C0240	C0300
Predpísané poistné						
Brutto	R1410	1 552	553	1 439	15 570	19 114
Podiel zaistovateľov	R1420	96	1	4	391	492
Netto	R1500	1 455	552	1 435	15 179	18 622
Zaslúžené poistné						
Brutto	R1510	1 555	571	1 439	15 584	19 149
Podiel zaistovateľov	R1520	96	1	4	391	492
Netto	R1600	1 458	570	1 435	15 193	18 657
Náklady na poistné plnenia						
Brutto	R1610	170	5 493	1 888	5 084	12 635
Podiel zaistovateľov	R1620	2	75	26	69	172
Netto	R1700	168	5 418	1 862	5 015	12 463
Vzniknuté náklady	R1900	1 340	285	509	5 710	7 845
Zostatok – ostatné technické náklady/príjmy	R2500					-2 355
Celkové náklady	R2600					5 490
Celková výška odkúpení	R2700		2 202	1 323	2 806	6 331

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.12.01.02

Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT

Technické rezervy vypočítané ako celok

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

Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže

Najlepší odhad

Brutto najlepšie odhad

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

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

Riziková marža

Technické rezervy – spolu

	Poistenie s podielom na zisku	Index-linked a unit-linked poistenie		Ostatné životné poistenie		Spolu (životné poistenie iné ako zdravotné poistenie vrátane unit-linked poistenia)		
		Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami	Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukami			
	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0150
R0010								
R0020								
R0030	29 979		6 951	3 918		-2 288	15 856	54 416
R0080				0		29		29
R0090	29 979		6 951	3 918		-2 316	15 856	54 387
R0100	1 475	530			918			2 923
R0200	31 454	11 400			14 485			57 339

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.12.01.02

Technické rezervy životného poistenia a zdravotného poistenia SLT

Technické rezervy vypočítané ako celok

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

Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže

Najlepší odhad

Brutto najlepšie odhad

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

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

Riziková marža

Technické rezervy – spolu

	Zdravotné poistenie (priama činnosť)			Celkom (zdravotné poistenie podobné životnému poisteniu)
		Zmluvy bez opcií a záruk	Zmluvy s opciami alebo zárukam	
	C0160	C0170	C0180	C0210
R0010				
R0020				
R0030		-1 769	411	-1 357
R0080		138		138
R0090		-1 906	411	-1 495
R0100	450			450
R0200	-907			-907

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.17.01.02

Technické rezervy neživotného poistenia

Technické rezervy vypočítané ako celok

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

Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže

Najlepší odhad

Poistné rezervy

Brutto

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

Netto najlepší odhad poistných rezerv

Rezervy na poistné plnenie

Brutto

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

Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie

Celkový najlepší odhad – brutto

Celkový najlepší odhad – netto

Riziková marža

Technické rezervy – spolu

Technické rezervy – spolu

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

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

Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie						
Poistenie liečebných nákladov	Poistenie zabezpečenia príjmu	Poistenie zodpovednosti za škodu spôsobenú prevádzkou motorového vozidla	Ostatné poistenie motorových vozidiel	Námorné, letecké a dopravné poistenie	Poistenie proti požiaru a iným majetkovým škodám	
C0020	C0030	C0050	C0060	C0070	C0080	
R0010						
R0050						
R0060	201	-2 131	8 627	4 315	366	3 520
R0140	11		-64	0		1 324
R0150	190	-2 131	8 691	4 315	366	2 196
R0160	268	968	24 863	1 910	1 525	16 879
R0240	78	14	182	0	0	9 906
R0250	190	954	24 681	1 910	1 525	6 973
R0260	469	-1 163	33 490	6 226	1 892	20 399
R0270	381	-1 177	33 372	6 225	1 891	9 169
R0280	111	346	1 230	229	70	338
R0320	581	-817	34 720	6 455	1 961	20 737
R0330	89	14	118	0	0	11 230
R0340	492	-831	34 602	6 455	1 961	9 507

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.17.01.02

Technické rezervy neživotného poistenia

Technické rezervy vypočítané ako celok

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

Technické rezervy vypočítané ako súčet najlepšieho odhadu a rizikovej marže

Najlepší odhad

Poistné rezervy

Brutto

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

Netto najlepší odhad poistných rezerv

Rezervy na poistné plnenie

Brutto

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

Netto najlepší odhad rezerv na poistné plnenie

Celkový najlepší odhad – brutto

Celkový najlepší odhad – netto

Riziková marža

Technické rezervy – spolu

Technické rezervy – spolu

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

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

Priama činnosť a prijaté proporcionálne zaistenie				Celkový záväzok neživotného poistenia	
Poistenie všeobecnej zodpovednosti	Poistenie úveru a kaucie	Asistenčné služby	Rôzne finančné straty		
C0090	C0100	C0120	C0130	C0180	
R0010					
R0050					
R0060	848	24	1 302	-270	16 803
R0140	-56	-18			1 196
R0150	904	43	1 302	-270	15 607
R0160	3 951	-23	1 556	63	51 961
R0240	85	0			10 266
R0250	3 866	-23	1 556	63	41 695
R0260	4 799	2	2 858	-207	68 764
R0270	4 770	20	2 858	-207	57 302
R0280	176	1	105	8	2 614
R0320	4 975	2	2 963	-199	71 378
R0330	29	-18			11 463
R0340	4 946	20	2 963	-199	59 915

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.19.01.21

Nároky vyplývajúce z neživotného poistenia

Celková činnosť neživotného poistenia

Rok vzniku udalosti/rok upísania poistenia	Z0020	Rok vzniku udalosti
--	--------------	---------------------

Vyplatené poistné plnenia brutto (nekumulatívne)
(absolútna výška)

Rok	Vývojový rok											V bežnom roku	Súčet rokov (kumulatívny)			
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a viac					
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110			C0170	C0180	
Pred	R0100												106	R0100	106	106
N-9	R0160	12 994	5 453	805	218	163	234	47	146	84	1 539			R0160	1 539	21 684
N-8	R0170	11 972	6 669	1 152	442	182	75	107	53	685				R0170	685	21 339
N-7	R0180	12 936	6 634	1 061	1 070	156	76	53	88					R0180	88	22 074
N-6	R0190	16 968	8 396	1 337	794	206	221	82						R0190	82	28 004
N-5	R0200	18 147	7 476	3 334	432	203	60							R0200	60	29 652
N-4	R0210	16 106	7 630	1 877	725	149								R0210	149	26 487
N-3	R0220	24 013	9 465	3 163	409									R0220	409	37 051
N-2	R0230	27 712	11 857	2 615										R0230	2 615	42 183
N-1	R0240	30 856	9 701											R0240	9 701	40 557
N	R0250	27 569												R0250	27 569	27 569
Spolu												R0260	43 003	296 706		

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

Rok	Vývojový rok											Koniec roka (diskontované)		
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 a viac			
	C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300		C0360	
Pred	R0100											1 305	R0100	1 393
N-9	R0160						3 121	3 049	2 988	2 836	1 349		R0160	1 330
N-8	R0170					2 635	2 401	934	774	329			R0170	338
N-7	R0180				1 550	700	708	668	559				R0180	594
N-6	R0190			3 637	3 341	2 025	1 498	1 541					R0190	1 617
N-5	R0200		5 989	3 993	3 228	2 148	1 973						R0200	2 040
N-4	R0210	10 958	7 037	4 869	3 578	2 995							R0210	3 008
N-3	R0220	17 820	7 454	4 552	2 748								R0220	2 804
N-2	R0230	18 706	8 638	5 116									R0230	5 265
N-1	R0240	23 604	11 853										R0240	12 161
N	R0250	20 770											R0250	21 412
Spolu												R0260	51 961	

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.22.01.21

Vplyv opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení

		Výška vrátane opatrení týkajúcich sa dlhodobých záruk a prechodných opatrení	Vplyv prechodného opatrenia týkajúceho sa technických rezerv	Vplyv prechodného opatrenia týkajúceho sa úrokovej miery	Vplyv korekcie volatility nastavenej na nulu	Vplyv párovacej korekcie nastavenej na nulu
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technické rezervy	R0010	127 810			923	
Základné vlastné zdroje	R0020	47 181			-690	
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť	R0050	47 181			-690	
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0090	34 188			100	
Použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky	R0100	43 531			-907	
Minimálna kapitálová požiadavka	R0110	15 142			29	

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.23.01.01

Vlastné zdroje

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

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

Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II

- Vlastné zdroje na základe účtovnej závierky, ktoré by nemali byť zastúpené rezervou z precenenia a ktoré nespĺňajú kritériá, aby boli klasifikované ako vlastné zdroje podľa smernice Solventnosť II

Odpočty

- Odpočty účastí vo finančných a úverových inštitúciách

Celkové základné vlastné zdroje po odpočtoch

Dodatkové vlastné zdroje

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

	Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0010	15 000	15 000			
R0030					
R0040					
R0050					
R0070					
R0090					
R0110					
R0130	28 531	28 531			
R0140					
R0160	3 650				3 650
R0180					
R0220					
R0230					
R0290	47 181	43 531			3 650
R0300					
R0310					
R0320					
R0330					
R0340					
R0350					
R0360					
R0370					
R0390					

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.23.01.01

Vlastné zdroje

Celkové dodatkové vlastné zdroje

Dostupné a použiteľné vlastné zdroje

Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť

Celkové dostupné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky

Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie kapitálovej požiadavky na solventnosť

Celkové použiteľné vlastné zdroje určené na splnenie minimálnej kapitálovej požiadavky

Kapitálová požiadavka na solventnosť

Minimálna kapitálová požiadavka

Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a kapitálovou požiadavkou na solventnosť

Pomer medzi použiteľnými vlastnými zdrojmi a minimálnou kapitálovou požiadavkou

Rezerva z precenenia

Prebytok aktív nad záväzkami

Vlastné akcie (držané priamo a nepriamo)

Predpokladané dividendy, rozdeľovanie výnosov a platby

Iné položky základných vlastných zdrojov

Úprava na zohľadnenie obmedzených položiek vlastných zdrojov v súvislosti s portfóliami, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia, a s oddelene spravovanými fondmi

Rezerva z precenenia

Očakávané zisky

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

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

Celková suma očakávaných ziskov zahrnutých do budúceho poistného (EPIFP)

	Spolu	Trieda 1 – neobmedzené	Trieda 1 – obmedzené	Trieda 2	Trieda 3
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
R0400					
R0500	47 181	43 531			3 650
R0510	43 531	43 531			
R0540	47 181	43 531			3 650
R0550	43 531	43 531			
R0580	34 188				
R0600	15 142				
R0620	138,00%				
R0640	287,48%				

	C0060
R0700	47 181
R0710	
R0720	
R0730	18 650
R0740	
R0760	28 531
R0770	24 113
R0780	3 334
R0790	27 448

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.25.01.21

Kapitálová požiadavka na solventnosť – pre podniky používajúce štandardný vzorec

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

Výpočet kapitálovej požiadavky na solventnosť

Operačné riziko
 Kapacita technických rezerv absorbovať straty
 Kapacita odložených daní absorbovať straty
 Kapitálová požiadavka pre podnikanie vykonávané v súlade s článkom 4 smernice 2003/41/ES

Kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia kapitálu

Navýšenie kapitálu, ktoré už bolo stanovené
 z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. a)
 z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. b)
 z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. c)
 z toho navýšenia kapitálu, ktoré už boli stanovené – článok 37 ods. 1 písm. d)

Kapitálová požiadavka na solventnosť

Ďalšie informácie o kapitálovej požiadavke na solventnosť

Kapitálová požiadavka pre podmodul akciového rizika založený na durácii
 Celková suma pomyslenej kapitálovej požiadavky na solventnosť pre zvyšnú časť
 Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre oddelene spravované fondy
 Celková suma pomyselných kapitálových požiadaviek na solventnosť pre portfóliá, na ktoré sa uplatňuje párovacia korekcia
 Účinky diverzifikácie z dôvodu agregácie nSCR RFF pre článok 304

Prístup k daňovej sadzbe

Prístup založený na priemernej daňovej sadzbe

Výpočet úpravy zohľadňujúcej kapacitu odložených daní absorbovať straty

Kapacita odložených daní absorbovať straty (LAC DT)
 Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená zrušením odložených daňových záväzkov
 Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená odkazom na pravdepodobný budúci zdaniteľný hospodársky zisk
 Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, bežný rok
 Kapacita odložených daní absorbovať straty odôvodnená prenosom do minulých období, budúce roky
 Maximálna kapacita odložených daní absorbovať straty

	Hrubá kapitálová požiadavka na solventnosť	Parametre špecifické pre podnik	Zjednodušenia
	C0110	C0090	C0120
R0010	4 754		
R0020	3 535		
R0030	11 312		
R0040	5 360		
R0050	22 485		
R0060	-16 818		
R0070			
R0100	30 629		

	C0100
R0130	3 669
R0140	-17
R0150	-92
R0160	
R0200	34 188
R0210	
R0211	
R0212	
R0213	
R0214	
R0220	34 188
R0400	
R0410	
R0420	
R0430	
R0440	

	Áno/Nie
	C0109
R0590	Nie

	LAC DT
	C0130
R0640	-92
R0650	
R0660	-92
R0670	
R0680	
R0690	-8 227

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.28.02.01

Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia

	Činnosti neživotného poistenia MCR(NL,NL) výsledok	Činnosti životného poistenia MCR(NL,L) výsledok	
	C0010	C0020	
Zložka lineárneho vzorca pre záväzky neživotného poistenia a zaistenia	R0010	12 869	424

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

Činnosti neživotného poistenia

Činnosti životného poistenia

	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/ SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/ SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čisté predpísané poistné (po odpočítaní zaistenia) v posledných 12 mesiacoch
	C0030	C0040	C0050	C0060
R0020	681	3 260		285
R0030	366	679		4 835
R0040				
R0050	33 372	27 690		
R0060	6 225	14 231		
R0070	1 891	1 935		
R0080	9 169	17 774		
R0090	4 770	4 731		
R0100	20	1 116		
R0110				
R0120	2 858	13 195		
R0130		406		
R0140				
R0150				
R0160				
R0170				

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.28.02.01

Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia

	Činnosti neživotného poistenia MCR(NL,NL) výsledok	Činnosti životného poistenia MCR(NL,L) výsledok
	C0070	C0080
Zložka lineárneho vzorca pre záväzky životného poistenia a zaistenia		1 849

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

Výpočet celkovej minimálnej kapitálovej požiadavky

	C0130
Lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0300 15 142
Kapitálová požiadavka na solventnosť	R0310 34 188
Horná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0320 15 385
Spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0330 8 547
Kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0340 15 142
Absolútna spodná hranica minimálnej kapitálovej požiadavky	R0350 8 000
Minimálna kapitálová požiadavka	R0400 15 142

Činnosti neživotného poistenia

Činnosti životného poistenia

	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/ SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)	Netto najlepší odhad (po odpočítaní zaistenia/ SPV) a technické rezervy vypočítané ako celok	Čistý celkový rizikový kapitál (po odpočítaní zaistenia/SPV)
	C0090	C0100	C0110	C0120
R0210			29 979	
R0220			17	
R0230			10 869	
R0240			12 044	
R0250				588 687

Príloha 2: Kvantitatívne výkazy

S.28.02.01

Minimálna kapitálová požiadavka – činnosť životného aj neživotného poistenia

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

		Činnosti	Činnosti
		neživotného poistenia	životného poistenia
		C0140	C0150
Pomyselná lineárna minimálna kapitálová požiadavka	R0500	12 869	2 274
Pomyselná kapitálová požiadavka na solventnosť bez navýšenia (ročný alebo najnovší výpočet)	R0510	29 055	5 134
Horná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	R0520	13 075	2 310
Spodná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	R0530	7 264	1 283
Pomyselná kombinovaná minimálna kapitálová požiadavka	R0540	12 869	2 274
Absolútna spodná hranica pomyselnaj minimálnej kapitálovej požiadavky	R0550	4 000	4 000
Pomyselná minimálna kapitálová požiadavka	R0560	12 869	4 000