



VÝROČNÁ SPRÁVA za rok 2016

Union poisťovňa, a. s.
Bajkalská 29/A
813 60 Bratislava 1
Slovenská republika

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

IČO: 31322051
IČ DPH: SK 2020800353
DIČ: 2020800353

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

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

Union poisťovňa bola založená 1. mája 1992.

Správa nezávislého audítora

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

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a.s. (ďalej „Poisťovňa“) k 31. decembru 2016, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Čo sme auditovali

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

- súvahu k 31. decembru 2016;
- výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

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

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

Nezávislosť

Od Poisťovne sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov ("Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené ostatné povinnosti týkajúce sa etiky.

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

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

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

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

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vločkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Poistovne uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvážené budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté.

Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti 1 021 000 EUR

Ako sme ju stanovili Hladinu významnosti sme stanovili z výnosov Poistovne – zaslúženého poistného a výnosov z finančných investícií.

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti

Výkonnosť Poistovne je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe dvoch indikátorov – zisku a výnosov. Výnosy sme vo výpočte hladiny významnosti použili z dôvodu, že výsledky hospodárenia Poistovne považujeme za volatilné. Poistovňa dosiahla v roku 2016 stratu, ziskové marže pred rokom 2016 dosahovali nízke hodnoty. Keďže výnosy predstavujú jeden z kľúčových faktorov riadenia Poistovne považujeme ich za vhodnú základňu pre výpočet hladiny významnosti. Kvantitatívny limit vo výške 2% je v rámci limitov, ktoré sú stanovené v interných usmerneniach našej firmy.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty z oceňovania aktív a pasív vyplývajúcich z poistných zmlúv

Závazky vyplývajúce z poistných zmlúv sú komplexné, vyžadujú použitie odborného úsudku a sú odhadované na základe predpokladov, ktoré sú ovplyvnené budúcimi ekonomickými podmienkami.

Proces, ktorý manažment použil na určenie predpokladov s najvýznamnejším vplyvom na odhad technických rezerv je opísaný v poznámkach 2 a 15, ktoré sú súčasťou účtovnej závierky.

Predpoklady použité pre účely testu dostatočnosti technických rezerv životného poistenia sa týkajú rizík úmrtnosti, dlhovekosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a nákladov na likvidáciu poistných udalostí.

V roku 2016 mal pokles bezrizikovej výnosovej krivky významný vplyv na výsledky testu dostatočnosti technických rezerv. Zmeny predpokladov bezrizikovej výnosovej krivky boli dôsledkom monetárnej politiky Európskej Centrálnej Banky a celkového ekonomického prostredia.

Predpoklady použité pre test dostatočnosti technických rezerv neživotného poistenia primárne súvisia s rizikom stornovanosti, výskytu a schopnosti kompenzovať straty, ako aj nákladmi súvisiacimi s likvidáciou poistných udalostí a ďalšími.

Jedným z dôležitých aspektov auditu záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv bolo pochopenie a následná kontrola toho, ako spoločnosť definuje vstupné údaje, kľúčové predpoklady a metodiku výpočtu týchto záväzkov.

Kontrola vstupných dát bola vykonaná na viacerých úrovniach. Detailné zoznamy všetkých rezerv a relevantných vstupných dát boli odsúhlasené na zauditovanú podpornú dokumentáciu.

Spôsob stanovenia predpokladov sme odsúhlasili na minulé roky a nezistili sme žiadne rozdiely. Interné predpoklady boli odsúhlasené na dáta z účtovníctva. Externé predpoklady, ako napríklad diskontná krivka, boli odsúhlasené na dáta poskytované Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

Metódy výpočtu dohadov sú každoročne prediskutované so zodpovednými aktuármi, ako aj hlavným aktuárom. Výpočtové súbory sme si na vybranej vzorke prekontrolovali, aby sme si overili vstupné dáta, ako aj správnosť výpočtov. Ubezpečili sme sa, že metódy výpočtu technických rezerv sú v súlade s platným účtovným štandardom.

Následne sme na vybranej vzorke vykonali detailné testovanie:

Prepočítali sme súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov, ktorá sa používa pri teste dostatočnosti technických rezerv životného poistenia tak, ako to vyžaduje účtovný štandard IFRS 4, *Poistné zmluvy*.

Urobili sme detailný prepočet technických rezerv tradičného aj investičného životného poistenia (IŽP). Následne, na celom portfóliu IŽP, sme vykonali analytickú procedúru z dôvodu posúdenia povahy portfólia zmlúv pre účely odhadu peňažných tokov, finančných a ostatných predpokladov.

Prepočítali sme odhad rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poistné udalosti v životnom aj neživotnom poistení.

Naša práca nevedla k významnej úprave priloženej účtovnej závierky.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

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

Náš vyššie uvedený názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie.

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

Pokiaľ ide o výročnú správu, posúdili sme, či obsahuje zverejnenia, ktoré vyžaduje Zákon o účtovníctve.

Na základe prác vykonaných počas auditu sme dospeli k názoru, že:

- informácie uvedené vo výročnej správe za rok ukončený 31. decembra 2016 sú v súlade s účtovnou závierkou za daný rok, a že
- výročná správa bola vypracovaná v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

Počas celého priebehu auditu uplatňujeme odborný úsudok a zachováваме profesionálny skepticizmus ako súčasť nášho auditu podľa Medzinárodných audítorských štandardov. Okrem toho:

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


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

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

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


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




Mgr. Juraj Tučný, FCCA
ÚEVA licencia č. 1059

V Bratislave, 10. marca 2017, okrem časti správy „Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe“, pre účely ktorej je dátum našej správy 15. marec 2017.

Správa predstavenstva

Úvod

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

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

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

Union poisťovňa je stabilným zamestnávateľom, ktorý koncom roka 2016 mal 230 zamestnancov.

Činnosť poisťovne Union nemá negatívny vplyv na životné prostredie.

Poslanie

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

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

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

Stratégia

Dlhodobou udržateľnou dosahovaním pozitívnych výsledkov Union poisťovňa realizuje prostredníctvom kombinácie dynamického rastu a výrazného zvyšovania prevádzkovej efektívnosti.

V roku 2016 sa poisťovňa zamerala na rast a efektivitu jednak v oblastiach už etablovaných druhov poistenia, ale taktiež v silne sa rozvíjajúcom online poistení – našou ambíciou je byť digitálnym šampiónom v online predaji. Sústreďme sa tiež na poistenie klientely malých a stredných podnikov a tiež veľkých spoločností v poistení motorových vozidiel, ako aj na rast v Českej republike.

Našou ambíciou je:

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

Rok 2016 v skratke

- Union poisťovňa výrazne posilnila svoju pozíciu na zastabilizovanom slovenskom poistnom trhu, no kvôli vyšším poistným udalostiam v poistení majetku dosiahla stratu 0,9 mil. € (po zdanení).
- Miera solventnosti poisťovne počas roku výrazne prevyšovala legislatívne požiadavky a ku koncu roka bola na úrovni 229%.
- Hrubé predpísané poistné medziročne vzrástlo (9,7%) a predstavovalo čiastku 49 mil. €.
- Aj v tomto roku sme zostali lídrami na trhu s doživotnými anuitami z II. dôchodkového piliera, keď náš trhový podiel ku koncu roka 2016 dosiahol cca. 84%.
- Na trhu sa už etablovala nová online značka Onlia (www.onlia.sk), ktorá predstavuje revolúciu v digitálnom poistení motorových vozidiel na slovenskom trhu a naďalej jej produkcia rastie.
- Onlia a Unicredit Bank na Slovensku zahájili spoluprácu v predaji poistenia motorových vozidiel.
- Priamy predaj poistenia (direct sale) pokračuje vo výraznom napredovaní, medziročné nárasty predstavujú 22%.
- Nárast portfólia poistených motorových vozidiel sme dosiahli vyšší ako bol rast trhu, pričom podiel na trhu PZP k 31.12.2016 predstavoval 2,81%.

- Union poisťovňa si zachováva významnú pozíciu na trhu v segmente cestovného poistenia a pokračuje v expanzii a aktivitách v poistení na českom trhu.
- Urobili sme ďalší pokrok v digitalizácii našich predajných a aj administratívnych procesov.
- V súťaži "Smart poisťovňa 2016" obsadila v hlasovaní verejnosti mobilná aplikácia Union poisťovne 3. miesto.
- Investovali sme do zvýšenia počtu zamestnancov a rozšírili sme distribúciu u našich obchodných partnerov.

Vyhodnotenie roku 2016

Novo vytvorený trh s doživotnými anuitami z II. dôchodkového piliera zaznamenal veľmi skromný rozvoj, čo bolo ovplyvnené opätovnými legislatívnymi zmenami vrátane otvorenia systému sporiteľov a taktiež pretrvávajúcou situáciou extrémne nízkych úrokových mier. Napriek tomu si Union zachoval líderskú pozíciu na trhu, keď náš trhový podiel ku koncu roka 2016 predstavoval približne 84%.

Naša nová poisťovacia značka Onlia (www.onlia.sk), ktorá predstavuje na našom trhu úplne nový a inovatívny koncept riešenia poistných potrieb cez web s dôrazom na jednoduchosť a pridanú hodnotu pre klienta, zaznamenala veľmi dynamický rast a nezadržateľne si buduje imidž partnera s vysokou mierou spokojnosti zákazníkov meranou cez NPS.

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

V **cestovnom poistení** je Union poisťovňa pre mnohých naďalej voľbou číslo jedna, naše významné postavenie na trhu sme si udržali. Hrubé predpísané poistné v dôsledku vývoja dovolenkových zájazdov a aktivít spojených s cestovaním medziročne narástlo o cca 3%. Významné postavenie na trhu sme dosiahli nielen vďaka dobrým vzťahom s množstvom cestovných kancelárií a agentúr na Slovensku a v Českej republike, ale aj s príspevom rýchlo rastúceho priameho predaja prostredníctvom internetu, kde Union poisťovňa dosiahla 14%-ný medziročný nárast.

Široké portfólio našich produktov cestovného poistenia každoročne inovujeme tak, aby našim klientom prinášali reálnu pridanú hodnotu vo forme poistenia nových rizík, aby sme im umožnili výber ideálneho poistenia podľa ich preferencií a v neposlednej miere, aby sme im prinášali nové možnosti z pohľadu dostupnosti poistenia s princípom „naše cestovné poistenie kedykoľvek a kdekoľvek“ s najširším výberom rizík spojených s cestovaním a vycestovaním. Aj vďaka tomu si Union poisťovňa dlhodobo udržiava významné postavenie v oblasti cestovného poistenia.

V našom najmladšom **poistení motorových vozidiel** sme sa zamerali na rast spolu s vybalansovaním kmeňa. Podarilo sa nám dosiahnuť dynamický nárast spojený s obozretnou politikou upisovania spojenou s prehodnotením vybraných segmentov existujúceho portfólia.

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

V oblasti **životného poistenia** bol rok 2016 pre Union poisťovňu pozitívnym rokom, rástol podiel predaja rizikovo orientovaných produktov a pripoistení, čo je v súlade s dlhodobou stratégiou spoločnosti. Navyše, teraz tieto produkty vie naša interná obchodná sieť ponúkať klientom prostredníctvom moderného a jednoduchého online portálu. Ďalej sa nám podarilo obhájiť líderskú pozíciu v poistení doživotných anuit z II. dôchodkového piliera, keď Union poisťovňa dokázala svojim produktom osloviť až 84% celkového trhu. Ako úspech hodnotíme ďalší nárast celkovej hodnoty životného portfólia. Aj napriek týmto pozitívam, niektoré výzvy, ako napr. mierny úbytok kmeňa poisťných zmlúv v dôsledku pretrvávajúcich podmienok na trhu bežne plateného životného poistenia, stále pretrvávajú.

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

Ambície a ciele na nasledujúce obdobie

Poisťovňa Union chce v najbližších rokoch výraznejšie posilniť rast v jednotlivých strategických druhoch a segmentoch poistenia. Pri tomto snažení chceme ako centrálny bod zachovať spokojnosť našich klientov. Ako kľúčové oblasti naďalej vnímame online poistenie a digitalizáciu predajných a administratívnych procesov. Toto všetko má byť podporené aj novým organizačným usporiadaním spoločnosti.

Dynamika **online poistenia** a technologické trendy nás utvrdzujú v našom strategickom zameraní a zvýšenej pozornosti internetovému predaju poistenia vo všetkých relevantných segmentoch a trhoch. So značkami Union a Onlia chceme určovať trendy v tejto oblasti a pritom profitovať z dlhoročných skúseností, ktorými disponuje naša materská a sesterské spoločnosti v koncerne Achmea.

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

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

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

V **prevádzkovej oblasti** budeme pokračovať v sérii projektov a aktivít, ktoré sú zamerané na vybudovanie trvalo udržateľnej konkurenčnej výhody cez excelentnú kvalitu služieb pre zákazníkov a distribučných partnerov založenej na modernizácii a digitalizácii procesov. Naďalej chceme pokračovať vo významnej aktivite „Kancelária bez papiera“, ktorá má posunúť spoločnosť k digitalizácii papierových dokumentov a k optimalizácii procesov, čo by

sa malo v konečnom dôsledku prejavíť ako jasný benefit v podobe zvýšenia komfortu pre našich klientov.

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

Union poisťovňa očakáva v nasledujúcom účtovnom období dosiahnutie kladného hospodárskeho výsledku. Schválený obchodno-finančný plán predpokladá takú finančnú situáciu poisťovne Union, ktorá aj v nasledujúcom účtovnom období zabezpečí kontinuálne dodržiavanie zákonom požadovanej miery platobnej schopnosti vlastnými zdrojmi.

Spoločenská zodpovednosť firiem (Corporate Social Responsibility)

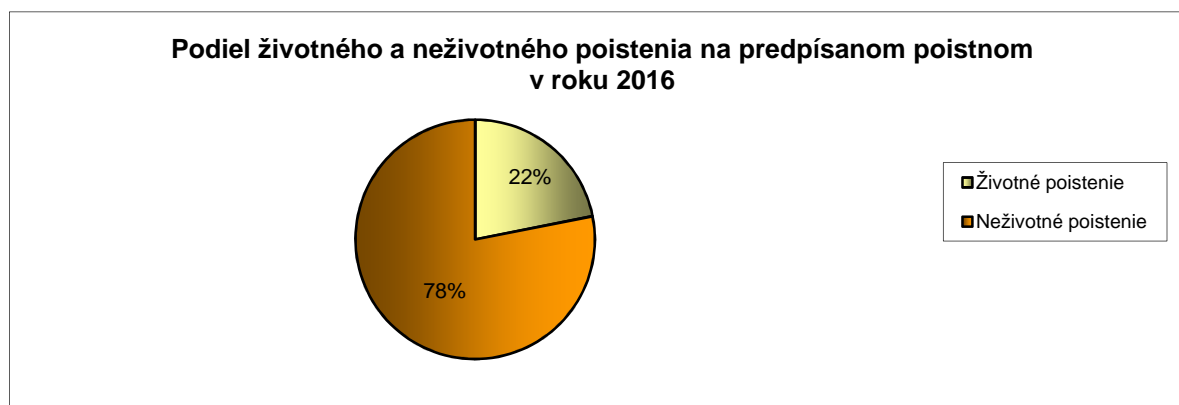
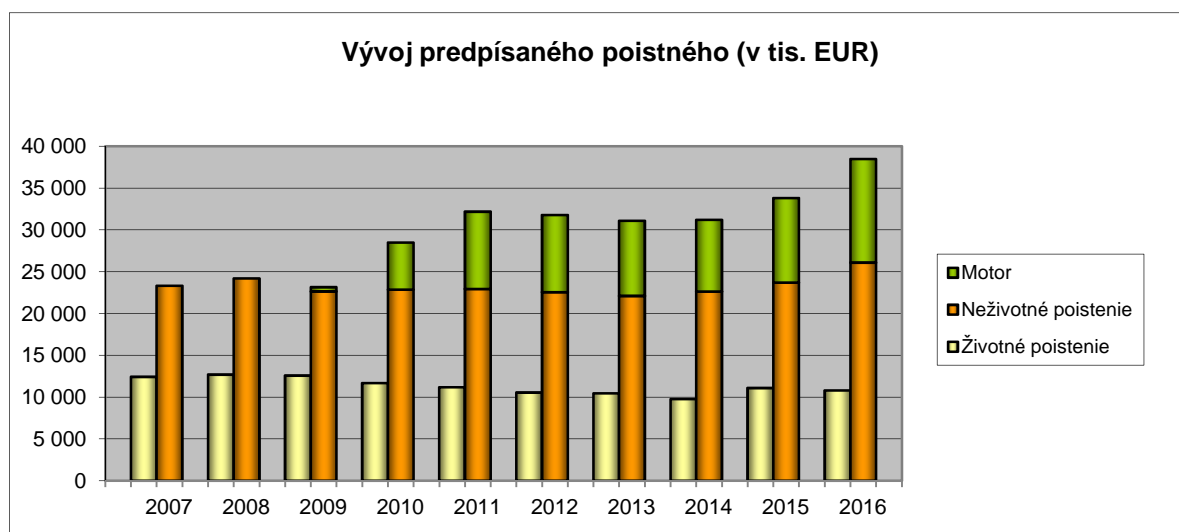
Union poisťovňa zastáva filozofiu pozitívnej interakcie so spoločenským prostredím a jeho obchodná politika podporuje túto interakciu cez účasť v špecifických projektoch a organizáciách alebo ich podporovaním. V rámci spoločenskej zodpovednosti našej poisťovne vyvíjame rôzne aktivity, ktorými sa snažíme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

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

Aj v roku 2016 sme pokračovali v aktivitách a zapojení našich zamestnancov a manažérov do rôznych dobrovoľníckych aktivít. Aktívne sa zapájame do činnosti Platformy pre znevýhodnené skupiny obyvateľstva formou členstva v tejto Platforme, ako i poradenskou činnosťou v jednom z jej najvýznamnejších projektov – Zdravé komunity. Ide o prvý dlhodobý udržateľný projekt v tejto oblasti, ktorý sme spoluzakladali ešte v roku 2007 a nadväzoval na rôzne aktivity z roku 2002.

Vývoj celkového predpísaného poistného (v tis. EUR)

Rok	Životné poistenie	Neživotné poistenie	z toho Motor	Spolu
2007	12 415	23 310		35 725
2008	12 689	24 182		36 872
2009	12 566	23 136	501	35 702
2010	11 661	28 476	5 627	40 137
2011	11 165	32 175	9 237	43 340
2012	10 540	31 782	9 226	42 323
2013	10 444	31 080	8 982	41 524
2014	9 762	31 185	8 562	40 947
2015	11 079	33 810	10 123	44 889
2016	10 789	38 459	12 377	49 248



Registračné údaje Union poisťovne, a. s.

Union poisťovňa, a. s.
Bajkalská 29/A, 813 60 Bratislava 1
Slovenská republika

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

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

Základné imanie: 15 000 012 EUR
555 556 ks akcií na meno, zaknihované, menovitá hodnota 27,00EUR /akcia

Podiel akcionárov na základnom imaní k 31.12.2016:
99,97 % Achmea B. V.
0,03 % ostatné právnické a fyzické osoby

Union poisťovňa, a.s. vykonáva poisťovaciu činnosť v neživotnom poistení na základe práva slobodného poskytovania služieb zo zriadením pobočky v Českej republike. Organizačná zložka s názvom Union poisťovňa, a. s, pobočka pro Českou republiku bola zriadená dňa 3.9.2012.

Orgány spoločnosti k 31.12.2016

Valné zhromaždenie

Dozorná rada

Uco Pieter Vegter	predseda
Jacobus Maria Buckens	člen (do 1.12.2016)
Frederik Hoogerbrug	člen
Christiaan Simon Andreas Schonewille	člen
Dušan Zemánek	člen
Martin Grešo	člen

Predstavenstvo

Michal Špaňár	predseda
Elena Májeková	člen
Ryan Florijn	člen
Boris Masloviec	člen
Peter Polakovič	člen
Jozef Koma	člen

Organizačná štruktúra k 31.12.2016

Sekcia generálneho riaditeľa

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

Sekcia ekonomiky

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

Sekcia neživotného poistenia

Úsek vývoja produktov neživotného poistenia
Odbor správy neživotného poistenia
Odbor likvidácie poisťných udalostí v neživotnom poistení
Odbor individuálneho zdravotného poistenia

Sekcia informatiky a životného poistenia

Úsek informatiky
Úsek životného poistenia
Odbor zákazníckeho centra

Sekcia obchodu a marketingu

Úsek internej siete
Úsek externého predaja
Odbor predaja VIP klientom
Úsek marketingu a digitálneho predaja
Odbor podpory obchodu
Úsek predaja pre komerčných klientov

Sekcia riadenia rizík a poistnej matematiky

Odbor poistnej matematiky

Útvary priamo riadené predstavenstvom

Úsek právny a compliance
Odbor vnútorného auditu

Pobočka pro Českou republiku

Odbor externého prodeje pro Českou republiku

Skupina Achmea

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

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

Predstavenstvo Achmea B. V.

Willem van Duin – predseda a CEO

členovia

Roelof Konterman - podpredseda

Huub Arendse, CFO

Robert Otto

Bianca Tetteroo

Henk Timmer

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

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

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

Vyhlásenie o dodržiavaní zásad Kódexu Správy a riadenia spoločností na Slovensku

Členovia predstavenstva sa zaviazali ku všeobecnému zvyšovaniu úrovne *corporate governance* a prijali Kódex Správy a riadenia spoločností na Slovensku, (ďalej aj len ako “**Kódex**”) a ktorý je zverejnený na <http://www.cecga.org/>. S cieľom (i) prihlásiť sa k plneniu a dodržiavaniu jednotlivých zásad Kódexu, (ii) poukázať na spôsob ich plnenia a súčasne (iii) vydať vyhlásenie o správe a riadení podľa § 20 ods. 6 zákona č. 431/2002 Z. z. o účtovníctve v znení neskorších predpisov (ďalej aj len ako “**Zákon**”) predkladáme toto Vyhlásenie:

I. PRINCÍP: PRÁVA AKCIONÁROV A KLÚČOVÉ FUNKCIE VLASTNÍCTVA Rámec správy a riadenia spoločností musí ochraňovať a uľahčovať výkon práv akcionárov.

A. Základné práva akcionárov	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia/dôvody nesplnenia (stručný popis)
1. registrácia akcií	spĺňa	Register akcií vedie Centrálny depozitár cenných papierov SR, a. s., na základe zmlúv o registrácii zaknihovaných CP.
2. právo na prevod akcií/obmedzenie prevoditeľnosti ¹	spĺňa	Dňa 29.5.2013 bol podaný príkaz na registráciu pozastavenia práva nakladať s akciami spoločnosti zo strany jej hlavného akcionára spoločnosti Achmea B. V. v zhode s ustanovením § 28 ods. 3 písm. l) zákona č. 566/2001 Z. z. o cenných papieroch (vo vzťahu k akciám, ktoré sú prijaté na obchodovanie na regulovanom voľnom trhu). V období od 8.6.2016 do 13.6.2016 bolo v súvislosti s konaním valného zhromaždenia spoločnosti pozastavené právo nakladať s akciami spoločnosti zo strany spoločnosti a to v zhode s ustanovením § 163 ods. 8 a 9 zákona č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve (vo vzťahu k akciám, ktoré nie sú prijaté na obchodovanie na trhu s cennými papiermi).

¹ § 20 ods. 7 písm. b) Zákona

		Iné obmedzenia pri prevoditeľnosti akcií emitovaných spoločnosťou nie sú.
3. právo na informácie	spĺňa	Práva akcionára na poskytnutie informácií o činnosti spoločnosti a jej orgánov, najmä práva uvedené v § 178 ods. 7, § 180 ods. 3, 4, §183a, §184 ods. 3, 6, 7, §189 ods. 2 Obch. zák. sú dodržiavané. Informácie sú akcionárom poskytované včas a v požadovanom rozsahu. Informácie o hospodárskych výsledkoch sú pravidelne poskytované v rámci ročných a polročných správ, ktoré sú verejnosti prístupné.
4. právo účasti a rozhodovania na valnom zhromaždení, obmedzenie hlasovacieho práva ²	spĺňa	Výkon práv akcionára môže byť pozastavený alebo obmedzený len podľa ustanovení Obchodného zákonníka alebo osobitného zákona (§176a ods.3, §180 ods.1 Obch. zák., §163 zák. č. 39/2015 Z. z). Stanovy spoločnosti neobmedzujú výkon hlasovacieho práva. Počas existencie spoločnosti nebol obmedzený ani pozastavený výkon práva účasti a rozhodovania a výkon hlasovacieho práva na valnom zhromaždení žiadnemu akcionárovi.
5. aktívne volebné právo akcionára	spĺňa	Všetci akcionári majú rovnaké aktívne volebné právo (s výnimkou prípadu, ak je aplikované ustanovenie uvedené v predchádzajúcom bode 4).
6. právo na podiel na zisku	spĺňa	Právo akcionára na podiel zo zisku spoločnosti (dividendy) sa spravuje ustanoveniami Obchodného zákonníka, najmä § 178 a 179 a stanov spoločnosti, čl. IV bod 4. Rozhodujúci deň na určenie osoby oprávnenej uplatniť právo na dividendu určí valné zhromaždenie, ktoré rozhodlo o rozdelení zisku, pričom dodržiava ustanovenia § 178 Obchodného zákonníka. Dividenda je splatná najneskôr do 60 dní od rozhodujúceho dňa. Presný dátum splatnosti určí valné zhromaždenie.
B. Právo účasti na rozhodovaní o podstatných zmenách v spoločnosti a na prístup k informáciám		

² § 20 ods. 7 písm. f) Zákona

1. stanovy a obdobné interné predpisy	spĺňa	<p>Zmena stanov je výlučne v pôsobnosti valného zhromaždenia (t. j. akcionárov).</p> <p>V roku 2016 došlo k zmene stanov dňa 11.2.2016, keď mimoriadne valné zhromaždenie schválilo zmenu stanov spoločnosti v časti predmet činnosti (z dôvodu zmeny legislatívy), v časti rozhodovanie predstavenstva, keď v prípade rovnosti hlasov sa hlas predsedu predstavenstva počíta za dva hlasy (v nadväznosti na párný počet členov predstavenstva spoločnosti) a v časti konania za spoločnosť, keď predseda predstavenstva je oprávnený podpisovať za spoločnosť sám alebo spoločne dvaja členovia predstavenstva.</p> <p>Zároveň dňa 24.1.2017 mimoriadne valné zhromaždenie schválilo ďalšiu zmenu stanov spoločnosti, pričom spoločnosť v zhode s ustanovením § 34 zákona č. 423/2015 Z.z. o štatutárnom audite zriadila výbor pre audit, ktorého právomoci a zodpovednosti sú v zhode s ustanovením § 34 ods. 4 zákona č. 423/2015 Z. z. Zároveň došlo k iným zmenám, ktoré súvisia so zmenou legislatívy (napr. zákon č. 39/2015 Z. z. o poisťovníctve) v časti vzťahu medzi orgánmi spoločnosti a konflikt záujmov.</p> <p>Návrhy zmien stanov boli zaslané všetkým akcionárom a boli zverejnené na internetovej stránke spoločnosti a boli prístupné na nahliadnutie v sídle spoločnosti.</p>
2. vydávanie nových emisií	spĺňa	<p>Vydávanie nových emisií je v pôsobnosti valného zhromaždenia. Predstavenstvo môže rozhodnúť o vydaní emisie len na základe poverenia valným zhromaždením za podmienok stanovených v poverení.</p>
3. mimoriadne transakcie	spĺňa	<p>O mimoriadnych transakciách rozhoduje valné zhromaždenie (podľa stanov, čl. VI) alebo predstavenstvo po predchádzajúcom prerokovaní dozornou radou (podľa stanov čl. XI a štatútu predstavenstva).</p>

C. Právo podieľať sa na rozhodovaní o systémoch odmeňovania členov orgánov a manažmentu		
1. stratégia odmeňovania a jej zmeny	—	Výkon činnosti členov orgánov spoločnosti je bez nároku na odmenu.
2. odmeny vo forme akcií a motivačné programy	—	Odmeny vo forme akcií sa neposkytujú. Spoločnosť nemá vytvorené žiadne mechanizmy zainteresovania zamestnancov na kapitále emitenta.
3. dostatok informácií o odmeňovaní viazanom na akcie	—	Odmeňovanie viazané na vlastníctvo akcií sa nerealizuje.
D. Právo účasti a hlasovania na valnom zhromaždení		
1. včasné informácie o valnom zhromaždení a programe	spĺňa	Oznámenie o konaní valného zhromaždenia je uverejnené v periodickej celoštátnej tlači. Pozvánka na valné zhromaždenie je zasielaná každému akcionárovi v lehote najmenej 30 dní pred konaním riadneho valného zhromaždenia. Súčasťou pozvánky sú aj riadna individuálna účtovná závierka, ktorá sa má schváliť na valnom zhromaždení. Do materiálov, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia, môžu akcionári nahliadať na internetovej stránke spoločnosti 30 dní pred konaním valného zhromaždenia alebo v sídle spoločnosti v pracovných dňoch od 8:00 h. do 16:00 h. v dobe od odoslania pozvánok až do začiatku konania riadneho valného zhromaždenia. Každý akcionár má právo vyžiadať si návrh zmien stanov, zoznam osôb, ktoré sú navrhnuté za člena dozornej rady a iné materiály, ktoré sú predmetom rokovania valného zhromaždenia a ich zaslanie na svoje náklady a nebezpečenstvo.
2. právo klásť otázky	spĺňa	Žiadnemu akcionárovi nie je odoprené právo klásť na valnom zhromaždení otázky. Pri poskytovaní informácií predstavenstvo dodržiava ustanovenia § 180 ods. 3, 4 Obch. zák.
3. právo na vyjadrenie svojho názoru	spĺňa	Každý názor akcionára, prejavенý na valnom zhromaždení, je zachytený v zápisnici z valného zhromaždenia.

4. hlasovanie osobne alebo v zastúpení	spĺňa	Podľa stanov spoločnosti (čl. VI bod 2) akcionár môže vykonávať svoje práva na valnom zhromaždení osobne alebo prostredníctvom splnomocnenca, ktorý sa preukáže písomným splnomocnením obsahujúcim rozsah splnomocnenia. Ak akcionár vykonáva svoje práva prostredníctvom splnomocnenca, kópia splnomocnenia musí byť odovzdaná zapisovateľovi pre účely evidencie.
E. Štruktúra vlastníctva a stupeň kontroly	spĺňa	Podiel akcionárov na základnom imaní k 31.12.2016: 99,97% Achmea B.V., so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandské kráľovstvo 0,03% ostatné právnické a fyzické osoby Spoločnosť je ovládaná hlavným akcionárom, charakter kontroly hlavného akcionára vyplýva z jeho majoritného podielu na základnom imaní.
F. Možnosti získania kontroly nad spoločnosťou		
1. transparentnosť prevzatia spoločnosti	spĺňa	V roku 2016 nebola pripravovaná transakcia, ktorá by mala v neskoršom čase za následok zmenu ovládania spoločnosti.
2. nástroje ochrany proti prevzatiu	_____	_____
G. Zjednodušenie výkonu práv akcionára		
1. zverejnenie politiky inštitucionálnych investorov	spĺňa	Inštitucionálny investor má prístup ku všetkým dôležitým informáciám o dianí v spoločnosti, najmä k tým, ktoré môžu mať vplyv na vývoj kurzu akcií.
2. zverejnenie spôsobu riešenia konfliktov	_____	V roku 2016 nedošlo ku konfliktu záujmov, ktoré by mohli mať vplyv na výkon vlastníckych práv v súvislosti s investíciami inštitucionálnych investorov.
	_____	Spoločnosť má len jedného inštitucionálneho investora.

H. Možnosť vzájomných konzultácií akcionárov		
informácie o činnosti valného zhromaždenia ³		<p>Dňa 11.2.2016 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej MVZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie v počte 555.371 s menovitou hodnotou spolu 24.991.695,- EUR, čo predstavovalo 99,97 % základného imania spoločnosti a 99,97% hlasovacích práv. MVZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. MVZ prijalo sedem uznesení. MVZ schválilo zmenu stanov spoločnosti v časti predmet činnosti, rozhodovanie predstavenstva a konania za spoločnosť, schválilo zníženie základného imania spoločnosti zo sumy 25.000.020,- EUR na sumu 15.000.012,- EUR s tým, že zdroje získané znížením základného imania budú vyplatené akcionárom spoločnosti, a zvolilo nového predsedu dozornej rady.</p> <p>Dňa 13.6.2016 sa konalo XXIV. riadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej VZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie v počte 555.371 s menovitou hodnotou spolu 14.995.017,- EUR, čo predstavovalo 99,97 % základného imania spoločnosti a 99,97% hlasovacích práv. VZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. VZ prijalo päť uznesení. VZ schválilo individuálnu účtovnú závierku za rok 2015, návrh na rozdelenie zisku dosiahnutého za rok 2015, výročnú správu za rok 2015 a audítora na preskúmanie účtovnej závierky za rok 2016.</p> <p>Dňa 24.1.2017 sa konalo mimoriadne valné zhromaždenie akcionárov spoločnosti (ďalej MVZ). Prítomný bol jeden akcionár, vlastníaci akcie v počte 555.371 s menovitou hodnotou spolu 14.995.017,- EUR, čo predstavovalo 99,97 % základného imania spoločnosti a 99,97% hlasovacích práv. VZ bolo uznášaniaschopné v zmysle čl. VIII bod 2 stanov spoločnosti. VZ prijalo sedem uznesení. MVZ schválilo zmenu stanov spoločnosti, ktorá viedla najmä k vytvoreniu výboru pre audit (činnosti výboru pre audit do zmeny vykonávala dozorná rada spoločnosti), zvolilo nových členov dozornej rady a členov výboru pre audit.</p>

³ § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

právomoci valného zhromaždenia ⁴	Právomoci VZ sú dané najmä Obchodným zákonníkom a zákonom o poisťovníctve.
opis práv akcionárov a postup pri ich výkone ⁵	Práva akcionárov ustanovuje najmä Obchodný zákonník (§ 176a a nasl.) a stanov spoločnosti. V roku 2016 akcionári vykonávali svoje práva zúčastniť sa na valnom zhromaždení, hlasovať na ňom a požadovať na ňom informácie.
kvalifikovaná účasť na ZI podľa osobitného predpisu ⁶	Kvalifikovanú účasť na základnom imaní podľa § 8 písm. f) zák. č. 566/2001 má Achmea B.V. , so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandské kráľovstvo – 99,97%.
štruktúra základného imania (ZI) ⁷	<p>výška základného imania: 15.000.012,- EUR počet akcií: 555.556 ks počet vydaných akcií a v plnom rozsahu splatených: 555.556 ks počet vydaných akcií, ale nesplatených v plnom rozsahu: 0 ks</p> <p>pre všetky akcie platia nasledovné kritériá: - menovitá hodnota akcií: 27,- EUR - druh akcie: kmeňová - forma akcie: na meno - podoba akcií: zaknihovaná - akcie neboli prijaté na regulovaný trh v inom členskom štáte a v štáte Európskeho hospodárskeho priestoru</p> <p>podiely akcionárov na základnom imaní: 99,97 % Achmea B.V. so sídlom Handelsweg 2, 3707 NH Zeist, Holandské kráľovstvo 0,03 % ostatné právnické a fyzické osoby</p>
majitelia cenných papierov s osobitnými právami kontroly a opis týchto práv ⁸	Majitelia akcií nemajú osobitné práva kontroly.

⁴ § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

⁵ § 20 ods. 6 písm. e) Zákona

⁶ § 20 ods. 7 písm. c) Zákona

⁷ § 20 ods. 7 písm. a) Zákona

<p>spôsob kontroly systému zamestnaneckých akcií, ak práva spojené s týmito akciami nie sú uplatňované priamo zamestnancami⁹</p>	<p>Spoločnosť nevydala zamestnanecké akcie.</p>
<p>dohody medzi majiteľmi cenných papierov, ktoré sú známe a ktoré môžu viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti cenných papierov a obmedzeniam hlasovacích práv¹⁰</p>	<p>Spoločnosť nemá vedomosť o dohodách medzi akcionármi, ktoré by mohli viesť k obmedzeniam prevoditeľnosti akcií alebo k obmedzeniam hlasovacích práv.</p>
<p>pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu a zmenu stanov¹¹</p>	<p><i>1. Pravidlá na voľbu a odvolanie členov predstavenstva sú určené v stanovách spoločnosti, čl. IX :</i></p> <p>Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je tri roky. Funkčné obdobie člena predstavenstva môže skončiť skôr aj</p> <ul style="list-style-type: none"> - vzdaním sa funkcie člena predstavenstva, a to najskôr dňom, kedy písomné vzdanie sa funkcie je doručené spoločnosti, príp. iným neskorším dňom uvedeným v oznámení o vzdaní sa funkcie, - alebo odvolaním z funkcie člena predstavenstva, - alebo dňom smrti člena predstavenstva. <p>V prípade, že počet členov predstavenstva sa zníži pod troch, je dozorná rada povinná ihneď doplniť voľbou nových členov predstavenstva.</p> <p>V prípade, že počet členov predstavenstva neklesol pod troch, môže predstavenstvo vymenovať náhradných členov do najbližšieho zasadania dozornej rady.</p> <p>Predseda predstavenstva určuje dozorná rada.</p> <p>Pre spôsob rozhodovania o členoch predstavenstva platí:</p> <p>Predstavenstvo je uznášaniaschopné, ak sú prítomní aspoň traja jeho členovia. Rozhodnutie predstavenstva je prijaté, ak zaň hlasovala viac ako polovica prítomných členov. V prípade rovnosti hlasov sa hlas predsedu predstavenstva počíta ako dva hlasy.</p>

⁸ § 20 ods. 7 písm. d) Zákona

⁹ § 20 ods. 7 písm. e) Zákona

¹⁰ § 20 ods. 7 písm. g) Zákona

¹¹ § 20 ods. 7 písm. h) Zákona

	<p>Rozhodnutie predstavenstva môže byť v prípadoch, ktoré nestrpia odklad, nahradené písomným prehlásením všetkých členov predstavenstva, že s navrhovaným opatrením súhlasia. Za písomnú formu sa považujú aj telegrafické, ďalekopisné a telefaxové a elektronické prejavy po ich telefonickom overení.</p> <p><i>2. Spôsob zmeny stanov je určený v stanovách v čl. XIV (resp. v čl. XVII stanov v znení účinnom po 24.1.2017):</i></p> <p>O zmene stanov rozhoduje valné zhromaždenie.</p> <p>Ak je v programe valného zhromaždenia zaradená zmena stanov, pozvánka na valné zhromaždenie alebo oznámenie o jeho konaní obsahuje aspoň podstatu navrhovaných zmien. Návrh zmien stanov je akcionárom poskytnutý na nahliadnutie v sídle spoločnosti v lehote určenej na zvolanie valného zhromaždenia.</p> <p>Pre prijatie zmeny stanov je potrebná dvojtretinová väčšina prítomných akcionárov a o rozhodnutí sa musí vyhotoviť notárska zápisnica.</p> <p>Po každej zmene stanov spoločnosť zasiela orgánu štátneho dohľadu overenú kópiu ich platného znenia a uloží do Zbierky listín stanovy s vyznačenými zmenami a ich úplné znenie.</p>
<p>všetky významné dohody, ktorých je Spoločnosť zmluvnou stranou a ktoré nadobúdajú účinnosť, menia sa alebo ktorých platnosť sa skončí v dôsledku zmeny jej kontrolných pomerov, ku ktorej došlo v súvislosti s ponukou na prevzatie, a o jej účinkoch s výnimkou prípadu, ak by ju ich zverejnenie vážne poškodilo; táto výnimka sa neuplatní, ak je povinná zverejniť tieto údaje v rámci plnenia povinností ustanovených osobitnými predpismi¹²</p>	<p>Spoločnosť neuzavrela dohody, ktorých platnosť by bola viazaná na zmenu kontrolných pomerov v spoločnosti.</p>

¹² § 20 ods. 7 písm. j) Zákona

II. PRINCÍP: SPRAVODLIVÉ ZAOBCHÁDZANIE S AKCIONÁRMÍ

Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť spravodlivé zaobchádzanie so všetkými akcionármi, vrátane minoritných a zahraničných. Všetci akcionári by mali mať možnosť získať efektívne odškodnenie v prípade, že ich práva boli porušené.

A. Rovnaké zaobchádzanie s akcionármi	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
1. rovnosť akcionárov a ich hlasovacieho práva	spĺňa	Hlasovacie právo akcionára sa určuje podľa menovitej hodnoty jeho akcií, pričom na každých 27,00 EUR pripadá jeden hlas. Všetci akcionári majú rovnaké hlasovacie práva (princíp proporcionality).
2. ochrana práv minoritných akcionárov	spĺňa	Neexistuje obmedzenie práv akcionárov z titulu ich veľkosti podielu na základnom imaní. Spoločnosť zaobchádza za rovnakých podmienok so všetkými akcionármi rovnako. V spoločnosti sa uplatňuje predkupné právo na kúpu novovydaných akcií.
3. hlasovanie správcov	_____	_____
4. odstránenie prekážok cezhraničného hlasovania	spĺňa	Spoločnosť zabezpečuje pre zahraničného akcionára v anglickom jazyku všetky dokumenty a interpretáciu priebehu valného zhromaždenia.
5. procesné postupy valných zhromaždení	spĺňa	Procesné postupy valného zhromaždenia ustanovuje Obch. zák. v § 184 až 190 a stanovby spoločnosti v čl. VI. Všetky pravidlá platné pre zvolávanie valného zhromaždenia, jeho organizáciu a vedenie boli dodržané.
B. Zákaz zneužívania insider informácií	spĺňa	Ochrana insider informácií je zabezpečená interným predpisom spoločnosti. Kontrola plnenia záväzkov z týchto interných predpisov je vykonávaná zo strany spoločnosti (riaditeľ úseku právneho a compliance a compliance officier).
C. Transparentnosť pri konflikte záujmov	-----	Nedošlo ku konfliktu záujmov medzi minoritnými a majoritnými akcionármi.

III. PRINCÍP: ÚLOHA ZÁUJMOVÝCH SKUPÍN V SPRÁVE A RIADENÍ SPOLOČNOSTÍ
 Rámec správy a riadenia spoločností by mal uznávať práva záujmových skupín, stanovené zákonom, alebo prostredníctvom zmlúv a podporovať aktívnu spoluprácu medzi spoločnosťou a záujmovými skupinami pri vytváraní duševných a materiálnych hodnôt, pracovných miest a udržateľnosti finančne zdravých spoločností.

	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
A. Rešpektovanie práv záujmových skupín	spĺňa	V spoločnosti pôsobí odborová organizácia.
B. Možnosti efektívnej ochrany práv záujmových skupín	spĺňa	Práva záujmových skupín sú rešpektované. Záujmové skupiny môžu podávať sťažnosti v prípade, že majú pocit nedostatočnej ochrany ich práv. Procedúra vybavovania sťažnosti je formalizovaná a výsledky vybavovania sťažností sú predkladané predstavenstvu.
C. Účasť zamestnancov v orgánoch spoločnosti	spĺňa	Zamestnanci spoločnosti majú účasť : v predstavenstve (6 členovia predstavenstva sú zamestnancami spoločnosti), v dozornej rade v zmysle čl. X bod 8 stanov (2 členovia dozornej rady sú volení zamestnancami).
D. Právo na prístup k informáciám	spĺňa	Informácie o účtovných závierkach sú dostupné pre verejnosť aj pre záujmové skupiny na internetovej stránke spoločnosti.
E. Kontrolné mechanizmy záujmových skupín	spĺňa	Spoločnosť má vytvorené postupy na prijímanie a vybavovanie sťažností a aplikuje ich.
F. Ochrana veriteľov	spĺňa	Spoločnosť voči svojim veriteľom postupuje korektne a uhrádza svoje záväzky.
G. Opis politiky rozmanitosti	-----	Spoločnosť definovala vo svojom internom predpise požiadavky na odbornú spôsobilosť a dôveryhodnosť členov predstavenstva spoločnosti a jej zamestnancov. Pri vyhodnocovaní odbornej spôsobilosti členov predstavenstva je zároveň zohľadňovaná požiadavka, aby všetci členovia predstavenstva mali spoločne primeranú kvalifikáciu, skúsenosti a znalosti minimálne v oblastiach poisťných a finančných trhov, obchodnej stratégie a obchodného modelu, systému správy a riadenia, finančných a aktuárskych

		<p>analýz a právnych predpisov upravujúcich poisťovníctvo a dohľad nad poisťovníctvom. Týmto je zabezpečené splnenie požiadavky rozmanitosti vo vzťahu k vzdelaniu a profesijným skúsenostiam.</p> <p>Spoločnosť nemá zavedené pravidlá pre rozmanitosť zastúpenia v jej orgánoch z hľadiska veku a pohlavia, keďže uplatňuje pravidlo že do orgánov ustanovuje osoby, ktoré odborne, ľudsky a skúsenosťami najviac vyhovujú požiadavkám na obsadzovanú pozíciu, a to bez ohľadu na ich vek alebo pohlavie.</p> <p>Hodnotenie splnenia zavedených pravidiel rozmanitosti v orgánoch spoločnosti prebieha na viacerých úrovniach, jednak zo strany akcionárov, ako aj zo strany predstavenstva spoločnosti. Do hodnotenia splnenia podmienok je aktívne zapojený aj úsek právy a compliance.</p> <p>Zloženie orgánov spoločnosti je dôkazom naplňania vyššie popísaných politík, keď členmi orgánov spoločnosti sú osoby so vzdelaním a pracovnými skúsenosťami z rôznych oblastí tak, aby bola naplnená požiadavka kolektívnej znalosti. Zároveň tak v predstavenstve, ako aj v dozornej rade a výbore pre audit (od 1.2.2017) má zastúpenie žena.</p>
--	--	--

IV. PRINCÍP: ZVEREJŇOVANIE INFORMÁCIÍ A TRANSPARENTNOSŤ¹³

Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť, aby sa zverejňovali včasné a presné informácie vo všetkých podstatných záležitostiach, týkajúcich sa spoločnosti, vrátane finančnej situácie, výkonnosti, vlastníctva a správy spoločnosti.

A. Minimálne požiadavky na zverejňovanie	spĺňa/nespĺňa	spôsob splnenia (stručný popis)
1. finančné a prevádzkové výsledky	spĺňa	Spoločnosť zverejňuje finančné a prevádzkové výsledky vo forme výročnej správy a polročnej správy na internetovej stránke spoločnosti www.union.sk .
2. predmet podnikania (činnosti)	spĺňa	Spoločnosť vykonáva poisťovaciu činnosť a zaistovaciu činnosť. Predmet podnikania je zverejnený v obchodnom registri Okresného súdu, vl. Sa, odd. 383/B.
3. veľké vlastnícke podiely na akciách a hlasovacích právach	spĺňa	Označenie majoritného akcionára, jeho podiel na základnom imaní a hlasovacích právach a jeho významné krížové akcionárske vzťahy sú

¹³ § 20 ods. 6 písm. d) Zákona

		zverejnené vo výročných správach a na internetovej stránke spoločnosti www.union.sk .
4. stratégia odmeňovania	_____	Spoločnosť odmeňuje len zamestnancov firmy (členovia orgánov spoločnosti nie sú odmeňovaní). Mzda zamestnancov je delená na základnú a pohyblivú zložku. Pohyblivá zložka je striktne viazaná na ukazovatele, ktoré sú zostavené na začiatku hodnoteného obdobia a majú svoju váhu podľa významu ich prínosu pre výsledky spoločnosti. Tieto zložky sa zatiaľ nezverejňujú. Výplata časti pohyblivej zložky mzdy osôb, ktoré skutočne riadia poisťovňu, a osôb, ktoré sú zodpovedné za kľúčové funkcie, je odložená na 5, resp. 3 roky.
5. informácie o členoch orgánov spoločnosti a manažmentu, o ich výbere a nezávislosti	_____	Predstavenstvo: Michal Špaňár, predseda, bytom Vršovická 6, 101 00 Praha 10, Česká republika Elena Májeková, člen, bytom Líščie Nivy 6, Bratislava, Ryan Florijn, člen, bytom Moyzesova 5, Bratislava, Boris Masloviec, člen, bytom Kaplinská 3, Bratislava (do 31.1.2017), Peter Polakovič, člen, bytom Grasalkovičova 20, Ivanka pri Dunaji (do 9.1.2017), Jozef Koma, člen, bytom Votrubova 7, Bratislava, Tomáš Kalivoda, člen, bytom Medzilaborecká 23, Bratislava (od 30.1.2017). Členov predstavenstva volí dozorná rada. Členovia predstavenstva sú súčasne riaditelia sekcií. Dozorná rada: Uco Pieter Vegter, predseda, bytom Egelantiersgracht 32A, 1015 RL Amsterdam, Holandské kráľovstvo (od 11.2.2016), Jacobus Maria Buckens, člen, bytom Middelgraaf 64, Tilburg, Holandské kráľovstvo (do 10.2.2016 predseda, do 1.12.2016 člen),

	<p>Frederik Hoogerbrug, člen, bytom Brugsestraat 79, Hague, Holandské kráľovstvo, Christiaan Simon Andreas Schonewille, člen, bytom Dirk Tersteeglaan 31, Naarden, Holandské kráľovstvo, Dušan Zemánek, člen, bytom Pribinova 13, Senec, Martin Grešo, člen, bytom Plynárenská 17560/3A, Bratislava, Linda Marilyn Phillips, člen, bytom Trompenbergerweg 18, Hilversum, Holandské kráľovstvo (od 1.2.2017).</p> <p>Členov dozornej rady volí valné zhromaždenie. Navrhnuť kandidáta na člena dozornej rady môže každý akcionár. Ak má Spoločnosť v čase voľby viac ako 50 zamestnancov v hlavnom pracovnom pomere, dvoch členov dozornej rady volia zamestnanci Spoločnosti.</p> <p>Výbor pre audit (od 24.1.2017): Christiaan Simon Andreas Schonewille, predseda, bytom Dirk Tersteeglaan 31, Naarden, Holandské kráľovstvo (od 1.2.2017), Linda Marilyn Phillips, člen, bytom Trompenbergerweg 18, Hilversum, Holandské kráľovstvo (od 1.2.2017), Thijs Arjen Bonsma, člen, bytom Havikstraat 73, Utrecht, Holandské kráľovstvo (od 1.2.2017).</p> <p>Členov výboru pre audit volí valné zhromaždenie. Navrhnuť kandidáta na člena výboru pre audit môže každý akcionár.</p> <p>Obchodnou adresou všetkých vyššie uvedených osôb je: Union poisťovňa, a. s., Bajkalská 29/A, 813 60 Bratislava</p> <p>Medzi vyššie uvedenými osobami nie je žiadny príbuzenský vzťah.</p> <p>Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy odsúdená za úmyselný trestný čin, trestný čin majetkovej povahy, trestný čin v súvislosti s výkonom riadiacej funkcie.</p> <p>Žiadna z uvedených osôb nebola nikdy verejne obvinená zo strany</p>
--	---

		regulačných orgánov a nebola jej súdom odňatá možnosť konať ako člen riadiacich a dozorných orgánov spoločnosti alebo konať v oblasti riadenia alebo vedenia akejkoľvek záležitosti spoločnosti. Spoločnosti nie sú známe žiadne iné aktivity vykonávané uvedenými osobami, ktoré by mali negatívny dopad na spoločnosť.
6. transakcie so spriaznenými stranami	spĺňa	Transakcie so spriaznenými stranami nie sú podmienkami odlišné od transakcií s inými stranami.
7. predvídateľné rizikové faktory	spĺňa	Opis systému riadenia rizík je súčasťou výročnej a polročnej správy.
8. záležitosti týkajúce sa zamestnancov a iných záujmových skupín	spĺňa	Spoločnosť zabezpečuje, aby zamestnanci boli oboznámení s postupmi, ktoré musia byť dodržiavané pre riadne plnenie ich povinností.
9. stratégia v oblasti corporate governance a usporiadanie orgánov spoločnosti	spĺňa	Spoločnosť zaviedla, uplatňuje a dodržiava postupy rozhodovania a organizačnú štruktúru, v ktorej sú jednoznačne a preukázateľne špecifikované vzťahy podriadenosti a nadriadenosti, rozdelené úlohy, právomoc a zodpovednosť s dôrazom na identifikáciu zodpovedných osôb. Organizačná štruktúra je upravená tak, aby zabezpečovala riadny výkon činnosti spoločnosti a zabraňovala vzniku konfliktu záujmov. Spoločnosť má osobitne upravené vzťahy vo veciach ochrany pred legalizáciou príjmov z trestnej činnosti a pred financovaním terorizmu.
B. Úroveň kvality informácií	spĺňa	Kvalita poskytovaných informácií zabezpečuje dôveryhodnosť spoločnosti. Štandardy kvality informácií v účtovníctve a finančníctve vôbec spĺňajú požiadavky európskej legislatívy. Úroveň kvality poskytovaných informácií je hodnotená vnútornou kontrolou zodpovedných zamestnancov a nezávislého audítora.
C. Nezávislý audit	spĺňa	Nezávislým audítorom spoločnosti je PricewaterhouseCoopers Slovensko, s. r. o. Audítora na overenie ročnej závierky schvaľuje valné zhromaždenie na základe návrhu dozornej rady. Audítora neposkytuje spoločnosti služby v oblasti účtovného alebo daňového poradenstva.
D. Zodpovednosť audítora akcionárom	spĺňa	Výrok audítora k ročnej účtovnej závierke je súčasťou výročnej správy, ktorú schvaľuje valné zhromaždenie.

E. Prístup akcionárov a záujmových skupín k informáciám v rovnakom čase a rozsahu	spĺňa	Informácie sa zverejňujú najmä elektronicky na stránke www.union.sk . Styk s akcionármi zabezpečuje úsek podpory siete a marketingu a právny odbor.
F. Nezávislé analýzy a poradenstvo	spĺňa	Spoločnosť poskytuje relevantné informácie pre externé poradenské firmy a analytikov za účelom dotvorenia pravdivého obrazu o spoločnosti. Nezávislých analytikov využívala spoločnosť v projekte „Štandardizácia pracovných pozícií“.
Opis systémov vnútornej kontroly a riadenia rizík ¹⁴		<p>Preberanie rizika je hlavnou činnosťou poisťovne. Spoločnosť pri výkone poisťovacej činnosti podstupuje niekoľko typov rizík, pričom najvýznamnejšie sú poisťné riziká, finančné riziká, úverové riziko a operačné riziká. Predstavenstvo spoločnosti kladie dôraz na riadenie rizík ako na nástroj, ktorý zvyšuje konkurencieschopnosť spoločnosti. Riadenie rizík má vplyv na všetky oblasti riadenia, a preto je ich súčasťou. Predstavenstvo je zodpovedné za riadenie rizík tak, aby bola rovnováha medzi rizikami, návratnosťou investovaných prostriedkov a vlastným imaním spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby chránili finančnú silu spoločnosti a podporovali udržateľný rast spoločnosti.</p> <p>V zmysle vyššie uvedeného má spoločnosť implementovaný ucelený systém nástrojov a opatrení, ktorých cieľom je sledovanie, vyhodnocovanie a riadenie rozhodnutí z pohľadu riadenia rizík. Funkčnosť tohto systému je zabezpečovaná sekciou riadenia rizík ako aj odborom vnútorného auditu.</p> <p>Základným dokumentom riadenia rizík je rizikový apetít. Ten vyjadruje, aké typy rizík a v akej miere je spoločnosť ochotná podstúpiť. Rizikový apetít je vyjadrením predstavenstva spoločnosti a odráža globálne mantinely, v ktorých sa má miera rizika pohybovať. Tie sú vyjadrené buď kvalitatívnymi vyjadreniami, alebo kvantitatívnymi hranicami. Rizikový apetít je prehodnocovaný aspoň raz ročne. Porovnanie aktuálneho rizikového profilu s rizikovým apetítom sa vykonáva na kvartálnej báze, avšak pre niektoré riziká je frekvencia vyhodnocovania vyššia.</p> <p>Celkovou správou o stave prijatého rizika je Vlastné ohodnotenie rizík a solventnosti (ORSA – Own Risk and Aolvency Assesment), ktorá popisuje stav podstúpeného rizika, jeho porovnanie s rizikovým apetítom, výsledky stresových scenárov, strategické riziká,</p>

¹⁴ § 20 ods. 6 písm. d) Zákona

vhodnosť použitých modelov a nástrojov merania rizika a výsledky kľúčových rizikových analýz.

Na monitorovanie rizika spoločnosť používa hlavne nasledovné nástroje:

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

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

Stupeň likvidity – monitorujúci pomer očakávaných výdavkov voči likvidným finančným prostriedkom

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

Prehľad protistrán – zoznam protistrán vrátane expozície a ich kredibility

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

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

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

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

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

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

- stratégia na prijatie poistného rizika zahrňuje výber a schválenie rizika, stanovenie limitov a vyvarovania sa neúmerne veľkej koncentrácii rizika,

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

Zaistenie. Spoločnosť postupuje poistné riziko na zaistovacie spoločnosti z dôvodu existencie rizika, že záväzky z poistných udalostí môžu presiahnuť nielen hodnotu prijatého poistného, ale aj jej finančné možnosti. Optimálne rozloženie poistného rizika na poisťovňu a zaistovňu minimalizuje účinok strát a stabilizuje hospodárenie Spoločnosti.

Stratégia zaistenia sa odlišuje pre jednotlivé druhy poistenia, lebo každý z týchto druhov má špecifickú povahu a charakter rizika. V druhoch poistenia, kde je možný výskyt katastrofickej udalosti, Spoločnosť z dôvodu bezpečnosti vždy kryje upísané riziká voči možným katastrofickým škodám a dojednáva si katastrofické zaistenie.

Pri optimalizácii zaistenia Spoločnosť vždy berie do úvahy nasledujúce faktory:

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

V prípade zlyhania niektorého zo zaistovateľov, Spoločnosť kryje celú výšku záväzkov voči poisteným.

Zaistný program je dojednávaný na ročnej báze s finančne silnými zaistovacími spoločnosťami. Účinnosť a rozsah krytia zaistného programu sú v priebehu účtovného obdobia pravidelne vyhodnocované a v prípade potreby je zaistný program rozširovaný

o chýbajúce krytie rizík formou fakultatívneho zaistenia.

Opis hlavných systémov vnútornej kontroly a riadenia rizík vo vzťahu k účtovnej závierke

Na základe smernice o Solventnosti II sa integrovaný prístup k rizikám a kontrole stáva pre poisťovňu a orgány dohľadu jednou z priorít, keďže deklaruje dlhodobú solventnosť spoločnosti.

Union poisťovňa, a.s. (ďalej len „Spoločnosť“) má za cieľ zabezpečiť, aby si všetci zamestnanci boli vedomí svojich úloh a zodpovednosti v systéme vnútornej kontroly a aby kontrolné činnosti boli úmerné rizikám vyplývajúcim z jej činnosti a procesov vrátane procesov závierkových prác a zostavovania účtovných výkazov. Pre naplnenie tohto cieľa Spoločnosť má vnútorné predpisy ako nástroje kontroly, ktoré nastavujú štandardy procesov tým, že im stanovujú postupy prác vrátane kontrol, termíny ich plnenia, spôsob komunikácie, podobu vstupov a výstupov a zodpovedných zamestnancov.

Aktuálne výzvy vyplývajúce zo súčasnej ekonomickej situácie, prípadné zmeny legislatívy zvyšujú tlak na Spoločnosť, aby prijala celkový rámec správy a riadenia a zabezpečila dobré vzájomné vzťahy a komunikáciu medzi manažmentom a kontrolnými funkciami.

Proces vnútornej kontroly a riadenia rizík je upravený smernicou o systéme vnútornej kontroly.

Na posilnenie týchto vzájomných vzťahov spoločnosť využíva model 3 úrovňovej obrany, ktorým sú definované úlohy a zodpovednosti jednotlivých úrovní obrany, a taktiež sú stanovené zodpovednosti pri rozhodovaní, riadení rizík a kontrole na dosiahnutie účinného systému riadenia rizík.

Z hľadiska systému vnútornej kontroly a riadenia rizík spoločnosť definuje tieto úrovne obrany:

- prvá úroveň (línia) obrany → prevádzkové funkcie (vlastníci rizík);
- druhá úroveň obrany → funkcie dohľadu t. j. funkcia riadenia rizík, aktuárska funkcia a funkcia dodržiavania súladu s predpismi (compliance);

	<ul style="list-style-type: none"> - tretia úroveň obrany → nezávislá funkcia vnútorného auditu. <p>System vnútornej kontroly pozostáva z komplexu pravidiel, usmernení a postupov, ktoré spoločnosť implementuje, aby zabezpečila:</p> <ul style="list-style-type: none"> - účinnosť a efektívnosť svojich činností (business); - spoľahlivosť a integritu finančného a manažérskeho vykazovania (reporting); - súlad s príslušnými zákonmi a predpismi (compliance). <p>Vnútorná kontrola pozostáva z piatich vzájomne prepojených základných prvkov:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. prostredie vnútornej kontroly upravené vnútornými predpismi a podporené kultúrou Spoločnosti, 2. hodnotenie rizík nástrojmi identifikujúcimi ich príčiny, pravdepodobnosť vzniku rizík a ich dopady, 3. kontrolné činnosti vykonávané obrannými funkciami, 4. informácie o zisteniach a ich komunikácia príslušným riadiacim úrovňam, 5. monitoring. <p>Týchto päť základných prvkov tvorí integrovaný systém, ktorý dynamicky reaguje na meniace sa vnútorné a vonkajšie okolnosti a jeho implementácia v rámci spoločnosti má zabezpečiť dosahovanie cieľov.</p> <p>Postupy účtovania vrátane kontroly účtovných dokladov sú upravené smernicou o pravidlách vedenia účtovníctva a postupoch účtovania.</p> <p>Proces účtovnej závierky je upravený smernicou o procese prípravy podkladov pri uzávierke účtovných období pre potreby účtovnej evidencie a manažérskeho informačného systému – neživotné poistenie, ktorej súčasťou je aj komplexný harmonogram predkladania podkladov k účtovnej závierke, a taktiež pracovnými postupmi pre uzávierku v životnom poistení a v účtovnom informačnom systéme.</p> <p>Uvedené smernice upravujú postupy kontroly účtovných dokumentov spracovaných jednotlivými útvarmi a následne predkladaných oddeleniu účtovníctva vrátane zodpovednosti príslušných riadiacich zamestnancov za ich správnosť. Oddelenie účtovníctva vykonáva tiež vstupnú kontrolu predložených účtovných dokumentov tak, že</p>
--	---

	overuje správnosť vykázaných kľúčových hodnôt nákladov a výnosov s obratmi na príslušných súvahových účtoch. Konzistencia vykazovaných údajov je tiež overovaná v priebehu závierkových prác. Identifikované potenciálne anomálie sú skúmané a je posudzovaná ich opodstatnenosť. Spoločnosť prijíma bezodkladne nápravné opatrenia na odstránenie chýb v účtovných dokumentoch, ktoré identifikuje pri uzávierkových prácach.
--	--

V. PRINCÍP: ZODPOVEDNOSŤ ORGÁNOV SPOLOČNOSTI

Rámec správy a riadenia spoločností by mal zabezpečiť strategické vedenie spoločnosti, efektívne monitorovanie manažmentu zo strany orgánov spoločnosti a zodpovednosť orgánov spoločnosti voči spoločnosti a akcionárom.

	<i>spĺňa/nespĺňa</i>	<i>spôsob splnenia (stručný popis)</i>
A. Konanie členov orgánov na základe úplných informácií v záujme spoločnosti a akcionárov	spĺňa	Členovia predstavenstva dodržia ustanovenia § 194 ods. 5 Obch. zák.
B. Poctivé zaobchádzanie členov orgánov so všetkými akcionármi	spĺňa	Členovia predstavenstva a dozornej rady vykonávajú svoje právomoci v prospech oprávnených záujmov všetkých akcionárov, neuprednostňujú záujmy svoje alebo záujmy niektorých akcionárov alebo záujmy tretích osôb pred záujmami spoločnosti.
C. Uplatňovanie etických štandardov	spĺňa	Spoločnosť prijala v roku 2015 Etický kódex, ktorý je záväzný pre všetkých zamestnancov spoločnosti. Dodržiavaniu etických a firemných hodnôt obsiahnutých v etickom kódexe spoločnosť venuje náležitú pozornosť.
D. Zabezpečenie kľúčových funkcií:¹⁵¹⁶		

¹⁵ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

¹⁶ § 20 ods. 6 písm. b) Zákona

1. majetková a ekonomická stratégia	spĺňa	Orgány spoločnosti sa zaoberajú kľúčovými funkciami riadenia spoločnosti vrátane revidovania stratégie, risk manažmentu, zostavovania trojročného obchodného plánu. Spoločnosť má implementovaný kompetenčný model, etický kódex a ďalšie interné predpisy, ktoré upravujú jednotlivé oblasti riadenia spoločnosti.
2. monitorovanie efektívnosti	spĺňa	Efektívnosť je monitorovaná predstavenstvom priebežne a pravidelne štvrťročne dozornou radou, ktorá vykonáva aj činnosti výboru pre audit v zmysle zákona o účtovníctve. Od 24.1.2017 je efektívnosť monitorovaná aj výborom pre audit.
3. personálna politika	spĺňa	Voľba a odvolanie členov predstavenstva je v zmysle stanov v právomoci dozornej rady, čím sa vytvorili podmienky pre pružné reagovanie na prípadné pochybenia členov predstavenstva a potreby spoločnosti.
4. odmeňovanie v súlade s dlhodobými záujmami spoločnosti a akcionárov	spĺňa	Stratégia odmeňovania zamestnancov spoločnosti je konzultovaná s majoritným akcionárom.
5. transparentnosť procesu menovania a voľby členov orgánov	spĺňa	Neexistuje žiadny dohovor s majoritným akcionárom alebo inými subjektmi, na základe ktorého by boli do predstavenstva a dozornej rady vyberané niektoré osoby.
6. monitorovanie a riadenie potenciálnych konfliktov záujmov členov orgánov a manažmentu	spĺňa	Dozorná rada dohliada na systém vnútornej kontroly a finančného výkazníctva.
7. zabezpečenie integrity systému účtovníctva, vrátane nezávislého auditu a systému riadenia rizika	spĺňa	Agendu účtovníctva vedie odbor účtovníctva, plánovania a controllingu. Dodržiavanie účtovných zásad je predmetom implementovaného systému vnútornej kontroly. Integrita účtovníctva je posudzovaná dozornou radou (od 24.1.2017 aj výborom pre audit) a nezávislým audítorom.
8. zverejňovanie informácií a komunikácia s okolím	spĺňa	Informácie o Spoločnosti zverejňuje úsek marketingu a digitálneho predaja.
E. Objektívnosť a nezávislosť orgánov spoločnosti		

1. nezávislosť členov dozornej rady	spĺňa	Rozhodovanie členov dozornej rady nie je ovplyvnené odmenou za činnosť (vykonávajú túto funkciu bez nároku na odmenu), členovia dozornej rady nemajú žiadne obchodné vzťahy so spoločnosťou, ktoré by mohli ovplyvniť ich rozhodovanie.
2. ponímanie nezávislosti	_____	Za nezávislého člena sa považuje ten, kto nemá a nemal žiadne obchodné, rodinné alebo iné vzťahy so spoločnosťou (alebo s jej manažmentom) alebo s akcionárom, ktorý ovláda spoločnosť (alebo s jeho manažmentom), ktoré by mohli spôsobiť konflikt záujmov, ktorý by mohol ovplyvniť jeho rozhodovania.
3. informovanie o nezávislosti členov orgánov	spĺňa	Informácie o nezávislosti členov orgánov spoločnosti sú uverejnené vo výročných správach, ktoré sú na internetovej stránke spoločnosti.
4. existencia výborov ¹⁷	_____	_____
a) Výbor pre menovanie	nespĺňa	Spoločnosť nemá zriadený výbor pre menovanie.
b) Výbor pre odmeňovanie	spĺňa	Spoločnosť má zriadený Výbor pre odmeňovanie, ktorý je poradným orgánom dozornej rady pre otázky odmeňovania.
c) Výbor pre audit	spĺňa	Funkciu výboru pre audit vykonáva dozorná rada (platí do 23.1.2017). Od 24.1.2017 spoločnosť zriadila výbor pre audit.
5. kvalifikácia a skúsenosti členov orgánov spoločnosti	_____	<p>Členovia predstavenstva</p> <p>Michal Špaňár, predseda predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 12.10.2015</p> <p>Elena Májeková, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.9.2006 Slovenský jadrový poisťovací pool – predseda</p>

¹⁷ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

	<p>Boris Masloviec, člen predstavenstva (do 31.1.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.11.2007 do 31.1.2017</p> <p>Peter Polakovič, člen predstavenstva (do 9.1.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.12.2010 do 2.12.2016</p> <p>Ryan Florijn, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.6.2014</p> <p>Jozef Koma, člen predstavenstva iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 1.7.2015</p> <p>Tomáš Kalivoda, člen predstavenstva (od 30.1.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť: Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva od 30.1.2017</p> <p><u>Členovia dozornej rady</u></p> <p>Uco Pieter Vegter, predseda dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne Union zdravotná poisťovňa, a. s., predseda dozornej rady od 7.12.2015</p> <p>Jacobus Maria Buckens, člen dozornej rady (do 10.2.2016 predseda, do</p>
--	--

	<p>1.12.2016 člen) iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p>Frederik Hoogerbrug, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p>Christian Simon Andreas Schoneville, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť žiadne</p> <p>Dušan Zemánek, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p>Martin Grešo, člen dozornej rady iné aktivity, významné pre spoločnosť: žiadne</p> <p>Linda Marilyn Phillips, člen dozornej rady (od 1.2.2017) iné aktivity, významné pre spoločnosť žiadne</p> <p><u>Členovia výboru pre audit (od 1.2.2017):</u></p> <p>Christian Simon Andreas Schoneville, predseda výbor pre audit (od 1.2.2017) Linda Marilyn Phillips, člen výboru pre audit (od 1.2.2017) Thijs Arhen Bonsma, člen výboru pre audit (od 1.2.2017)</p>
--	--

		<p>iné aktivity, významné pre spoločnosť žiadne</p> <p>Riadiace skúsenosti a znalosti uvedených osôb:</p> <p><i>Michal Špaňár</i> r. 2000 – 2013 ING Group na pracovných pozíciách: r. 2000 – 2001 projektový manažér r. 2002 – 2003 obchodný riaditeľ r. 2004 – 2008 SulAmérica Seguros e Previdência, Brazília výkonný a štatutárny riaditeľ r. 2009 – 2010 ING Life Korea, Južná Kórea člen predstavenstva a výkonný riaditeľ r. 2010 – 2011 riaditeľ pre strategické projekty r. 2012 – 2013 riaditeľ obchodu pre dôchodkové produkty r. 2013 – 2014 Partners Financial Services, a.s. výkonný riaditeľ r. 2015 – doteraz Union poisťovňa, a.s. generálny riaditeľ a predseda predstavenstva Union zdravotná poisťovňa, a.s. generálny riaditeľ a predseda predstavenstva</p> <p>Riadiace znalosti Michala Špaňára sú z oblasti poisťovníctva a organizačnej a riadiacej činnosti spoločnosti.</p> <p><i>Elena Májeková</i> r. 1992 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r. 1992 – 1995 samostatná odborná referentka likvidácie</p>
--	--	--

		<p>poistných udalostí</p> <p>r. 1995 – 1997 vedúca oddelenia poistenia majetku</p> <p>r. 1997 – 1997 riaditeľka odboru vzniku poistenia</p> <p>r. 1997 – 1999 riaditeľka úseku vzniku neživotného poistenia</p> <p>r. 1999 – doteraz riaditeľka sekcie neživotného poistenia</p> <p>r. 2006 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. člen predstavenstva a riaditeľ sekcie</p> <p>Riadiace skúsenosti Eleny Májekovej sú z oblasti poisťovníctva, najmä riadenia organizačných jednotiek zaoberajúcich sa vznikom produktov, administratívou v poisťovníctve, likvidáciou poistných udalostí, obchodu a marketingom.</p> <p>Riadiace znalosti uplatňuje od roku 1999 v predstavenstve spoločnosti a ako riaditeľka sekcie neživotného poistenia.</p> <p>Boris Masloviec (do 31.1.2017)</p> <p>r. 1996 – 2000 Wiener Städtische Allgemeine Versicherung AG, Viedeň, asistent predstavenstva</p> <p>r. 1997 – 1998 Kooperatíva poisťovňa, a. s., člen dozornej rady</p> <p>r. 2000 – 2001 Kooperatíva poisťovňa, a. s., Bratislava asistent viceprezidenta pre ekonomiku</p> <p>r. 2001 – 2002 Winterthur Life, Pobočka Viedeň projektový manažér pre Slovensko</p> <p>r. 2002 – 2005 Credit Suisse Life & Pensions poisťovňa, a. s., člen predstavenstva, finančný riaditeľ</p> <p>r. 2002 – 2005 Credit Suisse Life & Pensions d. s. s., a. s. člen predstavenstva, finančný riaditeľ</p> <p>r. 2006 – 2007 Alpine Slovakia, s. r. o., Bratislava finančný riaditeľ</p>
--	--	---

	<p>r. 2007 – 31.1.2017 Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva</p> <p>r. 2007 – 31.1.2017 Union poisťovňa, a. s. riaditeľ sekcie informatiky a životného poistenia</p> <p>Riadiace skúsenosti Borisa Maslovieca sú z oblasti ekonomiky a riadenia obchodu. Získané znalosti aplikuje v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie informatiky a životného poistenia.</p> <p>Peter Polakovič (do 9.1.2017)</p> <p>r. 2000 – 2002 Allianz – Slovenská poisťovňa, a. s., obchodný riaditeľ</p> <p>r. 2002 – 2004 QBE poisťovňa, a. s., vrchný riaditeľ obchodu a člen predstavenstva</p> <p>r. 2004 – 2005 Dôvera zdravotná poisťovňa, a. s., zástupca generálneho riaditeľa pre obchod a marketing</p> <p>r. 2006 – 2007 Slovenská pošta, a. s., vrchný riaditeľ úseku obchodu a marketingu</p> <p>r. 2008 – 2010 Pepper, s. r. o., konzultant a projektový manažér</p> <p>r. 2010 – 2016 Union zdravotná poisťovňa, a. s., člen predstavenstva</p> <p>r. 2010 – 9.1.2017 Union poisťovňa, a. s, riaditeľ sekcie obchodu a marketingu</p> <p>Riadiace skúsenosti Petra Polakoviča sú z oblasti riadenia obchodu. Získané znalosti aplikuje v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie obchodu a marketingu.</p> <p>Ryan Florijn</p> <p>r. 2008 – 2014 Achmea B. V. vedúci zamestnanec divízie zdravia</p>
--	---

		<p>r. 2009 – 2014 Union zdravotná poisťovňa, a. s. člen dozornej rady</p> <p>r. 2014 – doteraz Union poisťovňa, a. s. riaditeľ sekcie ekonomiky a člen predstavenstva</p> <p>r. 2014 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a. s. člen predstavenstva</p> <p>Jozef Koma</p> <p>r. 2001 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách:</p> <p>r. 2001 – 2002 odborný referent na úseku životného poistenia</p> <p>r. 2002 – 2005 aktuár životného poistenia</p> <p>r. 2005 – 2012 zapožičaný pre Achmea B. V. a jeho dcérske spoločnosti (aktuár životného poistenia a zodpovedný aktuár)</p> <p>r. 2012 – 2015 riaditeľ úseku riadenia rizík a poistnej matematiky</p> <p>r. 2015 - doteraz riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky a člen predstavenstva</p> <p>r. 2012 – 2015 Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ úseku riadenia rizík</p> <p>r. 2015 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ sekcie riadenia rizík a člen predstavenstva</p> <p>Riadiace skúsenosti Jozefa Komu sú z oblasti riadenia rizík a poistnej matematiky. Získané znalosti aplikuje v spoločnosti a ako člen predstavenstva a riaditeľ sekcie riadenia rizík a poistnej matematiky.</p> <p>Tomáš Kalivoda (od 30.1.2017)</p> <p>r. 2005 – 2013 Allianz – Slovenská poisťovňa, a.s.</p>
--	--	--

		<p>na pracovných pozíciách: odborný asistent predstavenstva riaditeľ odboru servisu klientom regionálny riaditeľ</p>
	r. 2013 – 1/2017	Groupama poisťovňa, pobočka poisťovne z iného členského štátu
	r. 1/2017	vedúci organizačnej zložky Union zdravotná poisťovňa, a.s.
	r. 1/2017	člen predstavenstva a riaditeľ sekcie Union poisťovňa, a.s. riaditeľ sekcie komerčného poistenia a člen predstavenstva
		Riadiace skúsenosti Tomáša Kalivodu sú z oblasti riadenia obchodu a organizačnej a riadiacej činnosti poisťovne.
		Uco Pieter Vegter
	r. 1994 – 2004	rôzne pracovné pozície v konzultačných spoločnostiach (LEK Consulting, Quios Inc. ATKearney)
	r. 2004 – 2014	ING Group rôzne pracovné pozície (generálny riaditeľ – ING Securities, riaditeľ obchodu a stratégie a finančný riaditeľ ING Life India)
	r. 2015 – doteraz	Achmea B. V. generálny riaditeľ Division International
		Jacobus Maria Buckens (do 1.12.2016)
	r.1990 – 2006	Interpolis aktuár, riaditeľ dôchodkového oddelenia

	<p>r. 2006 – 2010 Achmea B. V: riaditeľ divízie zdravia</p> <p>r. 2010 – 2010 Achmea B. V. generálny riaditeľ divízie pre bankopoistenie</p> <p>r. 2010 – doteraz Interpolis Zorgverzekeringen N. V. generálny riaditeľ</p> <p>Jacobus Maria Buckens má riadiace skúsenosti v oblasti ekonomickej a aktuárskej.</p> <p>Frederik Hoogerbrug</p> <p>r. 2003 – 2010 Achmea B. V., Holandsko na pracovných pozíciách: riaditeľ divízie riaditeľ pre európske záležitosti</p> <p>r. 2003 – 2005 paralelne viceprezident PZU Zycie SA, Varšava, Poľsko</p> <p>r. 2010 – 2011 Achmea B. V. konzultant divízie pre medzinárodné aktivity</p> <p>r. 2011 – doteraz Fred Hoogerbrug Consultancy B. V. generálny riaditeľ</p> <p>Christiaan Simon Andreas Schonewille</p> <p>r. 1997 – 2006 člen predstavenstva v spoločnostiach patriacich do skupiny Achmea (Avéro Schadeverzekering NV, Achmea Schadeverzekeringen NV, Achmea Schade Sevices BV)</p> <p>r. 2006 – 2012 Centraal Beheer Achmea, člen predstavenstva</p> <p>r. 2013 Achmea Schadeverzekeringen NV, člen predstavenstva</p> <p>r. 2013 – doteraz Achmea B. V. riaditeľ pre poistenie</p>
--	---

		<p>Ch. S. A. Schonewille má riadiace skúsenosti v oblasti neživotného poistenia.</p> <p>Dušan Zemánek r. 1995 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r. 1995 – 2001 referent v odbore poistenia majetku r. 2001 – doteraz riaditeľ úseku neživotného poistenia</p> <p>Riadiace skúsenosti Dušana Zemánka sú z oblasti riadenia projektov, riadenia tímov. Získané znalosti využíva v spoločnosti ako riaditeľ úseku neživotného poistenia a ako člen dozornej rady spoločnosti, volený zamestnancami.</p> <p>Martin Grešo r. 2003 – doteraz Union poisťovňa, a. s. na pracovných pozíciách: r. 2003 – 2007 právnik r. 2007 – 2010 právnik a compliance officer r. 2010 – doteraz riaditeľ právneho odboru (od roku 2015 odbor bol premenovaný na úsek právny a compliance) r. 2015 – doteraz Union zdravotná poisťovňa, a.s. riaditeľ úseku právneho a compliance</p> <p>Martin Grešo má riadiace znalosti a skúsenosti z oblasti práva. Získané znalosti využíva v spoločnosti ako riaditeľ úseku právneho a compliance a ako člen dozornej rady spoločnosti volený zamestnancami.</p>
<p>Právo členov orgánov na prístup k presným, relevantným a včasným informáciám</p>	<p>spíňa</p>	<p>Linda Marilyn Phillips (od 1.2.2017) r. 2001 – 2004 First Insurance Company of Hawaii (CNA Insurance) zodpovedný aktuár</p>

		<p>r. 2004 – 2006 Guy Carpenter Benelux (Marsh & McLennan) podpredseda predstavenstva</p> <p>r. 2006 – doteraz Achmea B. V. na pracovných pozíciách: aktuár neživotného poistenia manažér riadenia rizík</p> <p>L. M. Phillips má skúsenosti v oblasti poistnej matematiky a riadenia rizík.</p> <p>Predstavenstvo zabezpečuje rýchle a presné informácie pre členov dozornej rady nad rámec povinností podľa § 192 a 193 Obch. zák.</p>
zloženie a činnosť predstavenstva ¹⁸	<p>Zloženie predstavenstva:</p> <p>Michal Špaňár predseda</p> <p>Elena Májeková člen</p> <p>Ryan Florijn člen</p> <p>Boris Masloviec člen (do 31.1.2017)</p> <p>Peter Polakovič člen (do 9.1.2017)</p> <p>Jozef Koma člen</p> <p>Tomáš Kalivoda člen (od 30.1.2017)</p> <p>V roku 2016 zasadalo predstavenstvo 36-krát a 6-krát rozhodovalo per rollam. Z každého rokovania je spísaná zápisnica a každý akcionár je oprávnený do zápisníc nahliadať alebo si dať vyhotoviť ich kópie; v roku 2016 toto právo akcionári nevyužili.</p>	
zloženie a činnosť výborov ¹⁹	<p>Funkciu výboru pre audit vykonávala do 23.1.2017 dozorná rada. Od 24.1.2017 je v spoločnosti zriadený výbor pre audit ktorého činnosť je v zhode s ustanovením § 34 ods. 4 zákona č. 423/2015 Z. z. a je popísaná v článku XIII stanov spoločnosti platných od 24.1.2017. Personálne zloženie výboru pre audit je popísané v časti E.5</p> <p>V spoločnosti je zriadený výbor pre odmeňovanie, ako poradný orgán dozornej rady pre otázky odmeňovania, najmä riaditeľov sekcií. Funkciu výboru pre odmeňovanie vo vzťahu k ostatným zamestnancom vykonáva predseda predstavenstva a zástupca majoritného</p>	

¹⁸ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

¹⁹ § 20 ods. 6 písm. f) Zákona

	akcionára.
všetky významné informácie o metódach riadenia a údaj o tom, kde sú informácie o metódach riadenia zverejnené ²⁰	Spoločnosť vo svojom riadení uplatňuje metódu riadenia prostredníctvom cieľov. Dozorná rada spoločnosti každoročne schvaľuje obchodno-finančný plán predložený predstavenstvom. Predstavenstvo predkladá dozornej rade správu o činnosti štyrikrát do roka. Za dosiahnutie cieľov zodpovedá predstavenstvo dozornej rade. Prevádzkové riadenie jednotlivých útvarov členovia predstavenstva delegujú na jednotlivých riaditeľov sekcií a na manažérov na strednom stupni riadenia, ktorí v koordinácii členov predstavenstva preberajú ciele organizácie do cieľov na úrovni organizačných útvarov. Dosahovanie cieľov spoločnosti je vyhodnocované v štvrťročnej a ročnej frekvencii. Informácie o metódach riadenia sú zverejnené vo výročnej správe spoločnosti, na stránke www.union.sk .
právomoci štatutárneho orgánu, najmä právomoc rozhodnúť o vydaní akcií alebo spätnom odkúpení akcií ²¹	Právomoc rozhodnúť o vydaní akcií má valné zhromaždenia spoločnosti. Spätný odkup akcií sa môže vykonať len za podmienok uvedených v Obchodnom zákonníku a zákone o cenných papieroch.
pravidlá upravujúce vymenovanie a odvolanie členov štatutárneho orgánu ²²	Členov predstavenstva volí a odvoláva dozorná rada. Funkčné obdobie členov predstavenstva je tri roky. Funkčné obdobie člena predstavenstva môže skončiť skôr aj: <ul style="list-style-type: none"> - vzdaním sa funkcie člena predstavenstva, a to najskôr dňom, kedy písomné vzdanie sa funkcie je doručené spoločnosti, príp. iným neskorším dňom uvedeným v oznámení o vzdaní sa funkcie, - alebo odvolaním z funkcie člena predstavenstva, - alebo dňom smrti člena predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva sa zníži pod troch, je dozorná rada povinná ihneď doplniť voľbou nových členov predstavenstva. V prípade, že počet členov predstavenstva neklesol pod troch, môže predstavenstvo vymenovať náhradných členov do najbližšieho zasadania dozornej rady. Predsedu predstavenstva určuje dozorná rada.

²⁰ § 20 ods. 6 písm. b) Zákona

²¹ § 20 ods. 7 písm. i) Zákona

²² § 20 ods. 7 písm. h) Zákona

všetky dohody uzatvorené medzi Spoločnosťou a členmi jej orgánov alebo zamestnancami, na ktorých základe sa im má poskytnúť náhrada, ak sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí vzdaním sa funkcie, výpoveďou zo strany zamestnanca, ich odvolaním, výpoveďou zo strany zamestnávateľa bez uvedenia dôvodu alebo sa ich funkcia alebo pracovný pomer skončí v dôsledku ponuky na prevzatie.²³

Neexistujú dohody, obsah ktorých je definovaný v tomto ustanovení.

²³ § 20 ods. 7 písm. k) Zákona

Union poisťovňa, a.s.

**Účtovná závierka k 31. decembru 2016
zostavená v súlade s Medzinárodnými
štandardmi pre finančné výkazníctvo
platnými v Európskej Únii**

OBSAH

SPRÁVA NEZÁVISLÉHO AUDÍTORA

Účtovná závierka k 31. decembru 2016

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

Poznámky k účtovnej závierke

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

Správa nezávislého audítora

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

Náš názor

Podľa nášho názoru vyjadruje účtovná závierka objektívne vo všetkých významných súvislostiach finančnú situáciu spoločnosti Union poisťovňa, a.s. (ďalej „Poisťovňa“) k 31. decembru 2016, výsledok jej hospodárenia a peňažné toky za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil, v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii.

Čo sme auditovali

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

- súvahu k 31 decembru 2016;
- výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz zmien vo vlastnom imaní za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil;
- výkaz peňažných tokov za rok, ktorý sa k uvedenému dátumu skončil; a
- poznámky k účtovnej závierke, ktoré obsahujú významné účtovné postupy a ďalšie vysvetľujúce informácie.

Základ pre náš názor

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

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

Nezávislosť

Od Poisťovne sme nezávislí v zmysle Etického kódexu pre účtovných odborníkov, ktorý vydala Rada pre medzinárodné etické štandardy účtovníkov pri Medzinárodnej federácii účtovníkov ("Etický kódex"), ako aj v zmysle iných požiadaviek kladených legislatívou v Slovenskej republike, ktorá sa vzťahuje na náš audit účtovnej závierky. V súlade s týmito požiadavkami a Etickým kódexom sme splnili na nás kladené ostatné povinnosti týkajúce sa etiky.

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

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

The firm's ID No. (IČO): 35 739 347.

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

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

Spoločnosť je zapísaná v Obchodnom registri Okresného súdu Bratislava I, pod Vločkou č.: 16611/B, Oddiel: Sro.

The firm is registered in the Commercial Register of Bratislava I District Court, Ref. No.: 16611/B, Section: Sro.

Náš prístup k auditu

Náš audit sme navrhli s ohľadom na hladinu významnosti a na základe posúdenia rizík významných nesprávností v účtovnej závierke. Zvážili sme najmä oblasti, v ktorých vedenie Poistovne uplatnilo svoj subjektívny úsudok, napríklad v súvislosti s významnými účtovnými odhadmi, v rámci ktorých boli použité predpoklady a zvažované budúce udalosti, ktoré sú vzhľadom na ich povahu neisté.

Zohľadnili sme tiež riziko spojené s možným obchádzaním interných kontrol vedením, a okrem iného sme zvážili aj to, či existujú dôkazy o zaujatosti, ktorá predstavuje riziko významnej nesprávnosti v dôsledku podvodu.

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

Hladina významnosti

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

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

Celková hladina významnosti 1 021 000 EUR

Ako sme ju stanovili Hladinu významnosti sme stanovili z výnosov Poistovne – zaslúženého poistného a výnosov z finančných investícií.

Zdôvodnenie spôsobu stanovenia hladiny významnosti

Výkonnosť Poistovne je užívateľmi účtovnej závierky najčastejšie posudzovaná na základe dvoch indikátorov – zisku a výnosov. Výnosy sme vo výpočte hladiny významnosti použili z dôvodu, že výsledky hospodárenia Poistovne považujeme za volatilné. Poistovňa dosiahla v roku 2016 stratu, ziskové marže pred rokom 2016 dosahovali nízke hodnoty. Keďže výnosy predstavujú jeden z kľúčových faktorov riadenia Poistovne považujeme ich za vhodnú základňu pre výpočet hladiny významnosti. Kvantitatívny limit vo výške 2% je v rámci limitov, ktoré sú stanovené v interných usmerneniach našej firmy.

Kľúčové záležitosti auditu

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

Kľúčové záležitosti auditu

Ako náš audit zohľadnil dané kľúčové záležitosti

Neistoty z oceňovania aktív a pasív vyplývajúcich z poisťných zmlúv

Závazky vyplývajúce z poisťných zmlúv sú komplexné, vyžadujú použitie odborného úsudku a sú odhadované na základe predpokladov, ktoré sú ovplyvnené budúcimi ekonomickými podmienkami.

Proces, ktorý manažment použil na určenie predpokladov s najvýznamnejším vplyvom na odhad technických rezerv je opísaný v poznámkach 2 a 15, ktoré sú súčasťou účtovnej zvierky.

Predpoklady použité pre účely testu dostatočnosti technických rezerv životného poistenia sa týkajú rizík úmrtnosti, dlhovekosti, stornovanosti, časovej hodnoty peňazí a nákladov na likvidáciu poisťných udalostí.

V roku 2016 mal pokles bezrizikovej výnosovej krivky významný vplyv na výsledky testu dostatočnosti technických rezerv. Zmeny predpokladov bezrizikovej výnosovej krivky boli dôsledkom monetárnej politiky Európskej Centrálnej Banky a celkového ekonomického prostredia.

Predpoklady použité pre test dostatočnosti technických rezerv neživotného poistenia primárne súvisia s rizikom stornovanosti, výskytu a schopnosti kompenzovať straty, ako aj nákladmi súvisiacimi s likvidáciou poisťných udalostí a ďalšími.

Jedným z dôležitých aspektov auditu záväzkov vyplývajúcich z poisťných zmlúv bolo pochopenie a následná kontrola toho, ako spoločnosť definuje vstupné údaje, kľúčové predpoklady a metodiku výpočtu týchto záväzkov.

Kontrola vstupných dát bola vykonaná na viacerých úrovniach. Detailné zoznamy všetkých rezerv a relevantných vstupných dát boli odsúhlasené na zauditovanú podpornú dokumentáciu.

Spôsob stanovenia predpokladov sme odsúhlasili na minulé roky a nezistili sme žiadne rozdiely. Interné predpoklady boli odsúhlasené na dáta z účtovníctva. Externé predpoklady, ako napríklad diskontná krivka, boli odsúhlasené na dáta poskytované Európskym orgánom pre poisťovníctvo a dôchodkové poistenie zamestnancov.

Metódy výpočtu dohadov sú každoročne prediskutované so zodpovednými aktuármi, ako aj hlavným aktuárom. Výpočtové súbory sme si na vybranej vzorke prekontrolovali, aby sme si overili vstupné dáta, ako aj správnosť výpočtov. Ubezpečili sme sa, že metódy výpočtu technických rezerv sú v súlade s platným účtovným štandardom.

Následne, sme na vybranej vzorke, vykonali detailné testovanie:

Prepočítali sme súčasnú hodnotu budúcich peňažných tokov, ktorá sa používa pri teste dostatočnosti technických rezerv životného poistenia tak, ako to vyžaduje účtovný štandard IFRS 4, *Poisťné zmluvy*.

Urobili sme detailný prepočet technických rezerv tradičného aj investičného životného poistenia (IŽP). Následne, na celom portfóliu IŽP, sme vykonali analytickú procedúru z dôvodu posúdenia povahy portfólia zmlúv pre účely odhadu peňažných tokov, finančných a ostatných predpokladov.

Prepočítali sme odhad rezervy na vzniknuté, ale nenahlásené poisťné udalosti v životnom aj neživotnom poistení.

Naša práca nevedla k významnej úprave priloženej účtovnej zvierky.

Správa k ostatným informáciám uvedeným vo výročnej správe

Štatutárny orgán je zodpovedný za výročnú správu vypracovanú v súlade so Zákonom o účtovníctve č. 431/2002 Z.z. v znení neskorších predpisov (ďalej iba „Zákon o účtovníctve“). Výročná správa obsahuje (a) účtovnú závierku a (b) ostatné informácie. Štatutárny orgán výročnú správu nevyhotovil do dňa vydania našej správy audítora.

Náš názor na účtovnú závierku sa nevzťahuje na ostatné informácie. Keď bude výročná správa k dispozícii, našou zodpovednosťou bude prečítať vyššie uvedené ostatné informácie a v rámci toho posúdiť, či ostatné informácie sú vo významnom nesúlade s účtovnou závierkou alebo poznatkami, ktoré sme získali počas auditu, alebo sa inak zdajú byť významné chybné.

V súvislosti s výročnou správou tiež posúdime, či obsahuje všetky zverejnenia požadované Zákonom o účtovníctve, keď ju dostaneme k dispozícii. Uvedené bude tiež zahŕňať kontrolu konzistentnosti výročnej správy s účtovnou závierkou, a či výročná správa bola pripravená v súlade so Zákonom o účtovníctve.

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

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

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

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

Zodpovednosť audítora za audit účtovnej závierky

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

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

- Identifikujeme a posudzujeme riziká výskytu významných nesprávostí v účtovnej závierke, či už v dôsledku podvodu alebo chyby, navrhujeme a uskutočňujeme audítorské postupy, ktoré reagujú na tieto riziká, a získavame audítorské dôkazy, ktoré sú dostatočné a vhodné na to, aby tvorili východisko pre náš názor. Riziko neodhalenia významnej nesprávosti, ktorá je výsledkom podvodu, je vyššie než v prípade nesprávosti spôsobenej chybou, pretože podvod môže znamenať tajnú dohodu, falšovanie, úmyselné opomenutie, nepravdivé vyhlásenie alebo obídanie internej kontroly.

- Oboznamujeme sa s internými kontrolami relevantnými pre audit, aby sme mohli navrhnúť audítorské postupy, ktoré sú za daných okolností vhodné, ale nie za účelom vyjadrenia názoru na efektívnosť interných kontrol Poistovne.
- Hodnotíme vhodnosť použitých účtovných zásad a účtovných metód a primeranosť účtovných odhadov a s nimi súvisiacich zverejnených informácií zo strany štatutárneho orgánu.
- Vyhodnocujeme, či štatutárny orgán v účtovníctve vhodne používa predpoklad nepretržitého pokračovania v činnosti a na základe získaných audítorských dôkazov aj to, či existuje významná neistota v súvislosti s udalosťami alebo okolnosťami, ktoré by mohli významne spochybníť schopnosť Poistovne nepretržite pokračovať v činnosti. Ak dospejeme k záveru, že takáto významná neistota existuje, sme povinní upozorniť v našej správe audítora na súvisiace informácie uvedené v účtovnej závierke alebo, ak sú tieto informácie nedostatočné, sme povinní modifikovať náš názor. Naše závery vychádzajú z audítorských dôkazov získaných do dátumu vydania správy audítora. Budúce udalosti alebo okolnosti však môžu spôsobiť, že Poistovňa prestane pokračovať v nepretržitej činnosti.
- Hodnotíme celkovú prezentáciu, štruktúru a obsah účtovnej závierky, vrátane informácií v nej uvedených, ako aj to, či účtovná závierka zachytáva uskutočnené transakcie a udalosti spôsobom, ktorý vedie k ich vernému zobrazeniu.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Slovensko, s.r.o.

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



Mgr. Juraj Tučný, FCCA
UDVA licencia č. 1059

Bratislava, 10. marca 2017

Union poisťovňa, a.s.
Súvaha

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	31. december 2016	31. december 2015
MAJETOK			
Hmotný majetok	5	1 304	1 321
Nehmotný majetok	6	1 358	757
Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	7	1 612	1 424
Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených	8	103 523	117 725
Finančné umiestnenie v mene poistených	9	8 175	7 343
Pohľadávky	10	4 024	3 655
Podiel zaist'ovateľov na rezervách	15	2 525	3 059
Splatná daň z príjmu		957	-
Ostatný majetok	11	1 102	923
Peniaze a peňažné ekvivalenty	12	5 444	2 403
MAJETOK SPOLU		130 024	138 610
VLASTNÉ IMANIE			
Základné imanie	13	15 000	25 000
Zákonný rezervný fond		2 007	1 821
Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov		4 434	4 729
Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy		48	63
Ostatné kapitálové fondy		6	6
Výsledok hospodárenia predchádzajúcich období a bežného roka		3 017	4 097
VLASTNÉ IMANIE SPOLU		24 512	35 716
ZÁVÄZKY			
Rezervy vyplývajúce z poisťných zmlúv a investičných zmlúv s podielom na zisku	15	96 530	94 212
Rezerva na zamestnanecké požitky		140	169
Splatná daň z príjmu		-	245
Odložený daňový záväzok	24	45	300
Záväzky z poistenia a zaistenia	16	4 741	4 435
Ostatné záväzky	17	4 056	3 533
ZÁVÄZKY SPOLU		105 512	102 894
VLASTNÉ IMANIE A ZÁVÄZKY SPOLU		130 024	138 610

Union poisťovňa, a.s.
Výkaz ziskov a strát a ostatných súhrnných ziskov alebo strát

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2016	2015
Zaslúžené poisťné	18	47 829	44 363
Zaslúžené poisťné postúpené zaisťovateľom	18	3 718	3 805
Čisté zaslúžené poisťné	18	44 111	40 558
Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených	19	2 717	3 125
Zisky/straty z finančného umiestnenia v mene poistených	20	194	-215
Provízie od zaisťovateľa	25	501	636
Výnosy zo servisných zmlúv	25	5	9
Ostatné výnosy	21, 25	408	705
Hrubé poisťné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia	22	-28 081	-23 812
Poisťné plnenia a zmeny v rezervách postúpené zaisťovateľom	22	2 734	1 901
Prevádzkové a ostatné náklady	23	-23 434	-20 325
Hospodársky výsledok pred zdanením		-845	2 582
Daň z príjmu	24	-49	-730
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie		-894	1 852
Ostatné súhrnné straty/zisky			
<i>Položky, ktoré môžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Finančné nástroje určené na predaj			
- Precenenie reálnej hodnoty		-465	389
- Zisky reklasifikované do hospodárskeho výsledku pri predaji		-98	-294
- Tieňové účtovníctvo	22	107	73
- Odložená daňová pohľadávka	24	161	-37
<i>Položky, ktoré nemôžu byť následne reklasifikované do hospodárskeho výsledku:</i>			
Strata/Zisk z precenenia pozemku a budovy na vlastné použitie		-15	2
Ostatné súhrnné straty/zisky spolu		-310	133
Celkové súhrnné straty/zisky		-1 204	1 985
Základná/ý a zároveň rozriedená/ý strata/zisk na akciu (v EUR na akciu)	14	-1,6	3,3

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

<i>V tisícoch EUR</i>		Základné	Rezervné	Oceňovacie rozdiely z finančných nástrojov	Oceňovacie rozdiely z pozemku a budovy	Ostatné kapitálové fondy	Hospodár -ske výsledky	Vlastné imanie spolu
	Pozn.	imanie	fondy					
Vlastné imanie k 1. januáru 2015		25 000	1 572	4 598	61	6	2 499	33 736
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	-	1 852	1 852
Ostatné súhrnné zisky		-	-	131	2	-	-	133
Súhrnný zisk spolu		-	-	131	2	-	1 852	1 985
Zvýšenie základného imania upísaním akcií	13	-	-	-	-	-	-	-
Prídel do zákonného rezervného fondu	13	-	249	-	-	-	-249	-
Ostatné		-	-	-	-	-	-5	-5
Vlastné imanie k 31. decembru 2015		25 000	1 821	4 729	63	6	4 097	35 716
Hospodársky výsledok		-	-	-	-	-	-894	-894
Ostatné súhrnné straty		-	-	-295	-15	-	-	-310
Súhrnná strata spolu		0	-	-295	-15	-	-894	-1 204
Zníženie základného imania znížením hodnoty akcií	13	-10 000	-	-	-	-	-	-10 000
Prídel do zákonného rezervného fondu	13	-	186	-	-	-	-186	-
Vlastné imanie k 31. decembru 2016		15 000	2 007	4 434	48	6	3 017	24 512

Union poisťovňa, a.s.
Výkaz peňažných tokov

<i>V tisícoch EUR</i>	Pozn.	2016	2015
Peňažné toky z prevádzkových činností			
Hospodársky výsledok pred zdanením	24	-845	2 582
Úpravy o nepeňažné náklady a výnosy:			
- Odpisy hmotného a nehmotného majetku	23	849	596
- Úrokový výnos	19	-2 635	-2 849
- Nerealizované kurzové rozdiely		0	-4
- Zisk z predaja hmotného a nehmotného majetku		-12	-1
Peňažné toky z prevádzky pred zmenami prevádzkových aktív a pasív		-2 643	324
Zmeny v prevádzkových aktívach a záväzkoch:			
- časové rozlíšenie obstarávacích nákladov	7	-187	86
- rezervy z poistných zmlúv brutto	15	2 319	2 395
- majetok zo zaistenia	15	534	-10
- pohľadávky z poistenia a ostatné pohľadávky	10, 11	-529	-225
- záväzky z poistenia a zaistenia	16	305	117
- ostatné záväzky	17	476	849
- finančné umiestnenie, vrátane finančného majetku na predaj	8, 9	12 968	-3 160
Peňažné toky z prevádzkových činností pred daňou a úrokmi		10 463	376
Prijaté úroky	19	2 635	2 849
Zaplatená daň z príjmov		-1 346	-999
Čisté peňažné toky z prevádzkových činností		11 752	2 226
Peňažné toky z investičných činností			
Výdavky na obstaranie hmotného a nehmotného majetku		-1 556	-1 223
Príjmy z predaja hmotného a nehmotného majetku		65	7
Peňažné toky z investičných činností, netto		-1 491	-1 216
Peňažné toky z finančných činností			
Zníženie základného imania znížením hodnoty akcií	13	-10 000	-
Peňažné toky z finančných činností, netto		-10 000	-
Kurzové rozdiely z peňazí a peňažných ekvivalentov		-	-3
Zvýšenie peňazí a peňažných ekvivalentov, netto		3 041	1 007
Peniaze a peňažné ekvivalenty na začiatku roka	12	2 403	1 396
Peniaze a peňažné ekvivalenty na konci účtovného obdobia		5 444	2 403

1 Úvod

Táto účtovná závierka bola zostavená v súlade s Medzinárodnými štandardmi pre finančné výkazníctvo platnými v Európskej únii (ďalej len „IFRS“) za obdobie končiace sa 31. decembra 2016 za Union poisťovňa, a.s. („Spoločnosť“ alebo „Poisťovňa“).

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

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

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

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

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

Priemerný prepočítaný stav zamestnancov v Spoločnosti za rok 2016 bol 227 osôb, z toho 60 vedúcich zamestnancov (k 31.12.2015: 207 osôb, z toho 58 vedúcich zamestnancov).

Sídlo Spoločnosti: Bajkalská 29/A, 813 60 Bratislava.

Zloženie štatutárnych orgánov Spoločnosti bolo nasledovné: Predsedom predstavenstva bol p. Michal Špaňár. Členmi predstavenstva boli p. Elena Májeková, Boris Masloviec, Peter Polakovič, Ryan Florijn a Jozef Koma (rok 2015: Predsedom predstavenstva bol do 21.1.2015 p. Roman Podolák, od 12.10.2015 p. Michal Špaňár. Členmi predstavenstva boli p. Elena Májeková, Boris Masloviec, Peter Polakovič, Ryan Florijn a Jozef Koma od 15.7.2015). Predsedom dozornej rady bol do 9.3.2016 p. Jacobus Maria Buckens, od 9.3.2016 p. Uco Pieter Vegter a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Martin Grešo, Dušan Zemánek a Christiaan Simon Andreas Schonewille (rok 2015: Predsedom dozornej rady bol p. Jacobus Maria Buckens, a jej členovia boli p. Frederik Hoogerbrug, Martin Grešo, Dušan Zemánek a Christiaan Simon Andreas Schonewille).

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

2 Významné účtovné postupy

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

Odpisy sú účtované ako náklad rovnomerne počas doby životnosti nasledovne:

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

Pre poistné zmluvy v neživotnom poistení časovo rozlíšené obstarávacie náklady predstavujú pomernú časť obstarávacích nákladov, ktorá zodpovedá nezaslúženému poistnému, ktoré bude zúčtované počas zostávajúcej doby poistného krytia. Pre bežne platené tradičné zmluvy v životnom poistení a pre bežne platené investičné zmluvy s podielom na hospodárskom výsledku (tzv. „discretionary participation feature“, v skratke „DPF“) je časové rozlišovanie súčasťou stanovenia zillmerových rezerv. Ak je výsledná rezerva záporná, je vykázaná na strane majetku ako časové rozlíšenie priamych obstarávacích nákladov. Pre ostatné poistné zmluvy Spoločnosť časovo rozlišuje provízie sprostredkovateľov počas doby uplatňovania poplatkov na krytie obstarávacích nákladov, t.j. počas doby 1 až 4 roky.

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

Rezerva na životné poistenie. Rezerva na životné poistenie pre tradičné životné poisťovné zmluvy sa počíta prospektívnou metódou, s použitím tých istých poisťovno-matematických a ekonomických predpokladov, ktoré boli použité pri stanovení výšky poisťovného. Rezerva sa počíta pre jednotlivé poisťovné zmluvy s použitím parametrov prislúchajúcich týmto zmluvám. Predpoklady, na ktorých je kalkulácia založená, sa líšia, najmä pokiaľ ide o úmrtnosť, chorobnosť a technickú úrokovú mieru (od 1,0% po 4,5% podľa obdobia vzniku poisťovnej zmluvy). Súčasťou technickej rezervy je aj záväzok na podiel na zisku (DPF) ako aj predpokladané budúce správne náklady, čím sa zabezpečuje rovnomerné časové rozlíšenie administratívnych nákladov v prípade poisťovných zmlúv, na ktorých nie je poisťovné platené počas celej poisťovnej doby.

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Významné účtovné postupy (pokračovanie)

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3 Významné účtovné odhady a predpoklady pri aplikácii účtovných metód

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

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

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

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

Napriek určitej stabilizácii niektorých ekonomík v eurozóne pretrvávajú riziká súvisiace s budúcim ekonomickým rastom a Manažment nemôže spoľahlivo odhadnúť dopad ďalšieho možného vývoja ekonomickej situácie krajiny na budúcu finančnú situáciu Spoločnosti. Na základe vykonaných analýz vedenie Spoločnosti prijalo opatrenia na zabezpečenie svojej likvidity.

4 Účtovné štandardy a interpretácie

4.1 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií

Vylepšenia k IFRS za rok 2012 (vydané 12. decembra 2013 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr). Vylepšenia pozostávajú zo zmien siedmich štandardov. Novela IFRS 2 prináša objasnenie definície “podmienky vzniku nároku na odmenu” a samostatnú definíciu pre “podmienky výkonov” a “podmienky služby”. Novela sa bude aplikovať na platby na základe podielov, pri ktorých dátum ich udelenia je 1. júl 2014 alebo neskôr. IFRS 3 bol novelizovaný s úmyslom objasniť, že (1) povinnosť vysporiadať podmienenú kúpnu cenu, ktorá spĺňa definíciu finančného nástroja sa klasifikuje ako finančný záväzok alebo nástroj vlastného imania na základe definícií v IAS 32 a (2) všetky podmienené úhrady, finančné aj nefinančné, ktoré nie sú klasifikované ako nástroje vlastného imania sa oceňujú v reálnej hodnote ku každému dátumu, ku ktorému sa zostavuje účtovná závierka, a zmena v reálnej hodnote sa vykáže vo výkaze ziskov a strát. Novely IFRS 3 sú účinné pre podnikové kombinácie s dátumom akvizície 1. júla 2014 alebo neskôr. Novela IFRS 8 vyžaduje (1) zverejnenie uplatnenia úsudku manažmentom v prípade agregovania prevádzkových segmentov, vrátane popisu jednotlivých agregovaných segmentov a ekonomických indikátorov, ktoré sa posudzovali pri stanovení, že agregované segmenty majú podobné ekonomické charakteristiky a (2) odsúhlasenie aktív segmentu na aktíva účtovnej jednotky, ak sa aktíva segmentu vykazujú. Bola upravená dôvodová správa k IFRS 13 s cieľom objasniť, že zámerom zrušenia niektorých odsekov v IAS 39 v rámci vydania IFRS 13 nebolo zrušiť možnosť oceňovania krátkodobých pohľadávok a záväzkov fakturovanou nominálnou hodnotou v prípadoch, kde je dopad diskontovania nevýznamný. Novelizácia IAS 16 a IAS 38 mala za cieľ objasniť výpočet brutto účtovnej hodnoty a oprávok v prípade, že účtovná jednotka uplatňuje preceňovací model. IAS 24 bol upravený tak, aby sa ako spriaznená osoba vykazovala účtovná jednotka poskytujúca kľúčových manažérskych pracovníkov účtovnej jednotke zostavujúcej účtovnú závierku alebo jej materskej spoločnosti (“manažérska spoločnosť”), a aby sa vyžadovalo zverejnenie súm, ktoré za poskytnuté služby účtuje manažérska spoločnosť účtovnej jednotke zhotovujúcej účtovnú závierku. Novely nemali významný dopad na účtovnú závierku.

4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

4.1 Uplatnenie nových účtovných štandardov a interpretácií (pokračovanie)

Ročné vylepšenia IFRS za rok 2014 (vydané 25. septembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novelu majú vplyv na 4 štandardy. Cieľom novely IFRS 5 bolo objasniť, že zmena v spôsobe vyradenia finančného majetku (preklasifikovanie zo skupiny "držaný na predaj" do skupiny "držaný na distribúciu" alebo naopak) nepredstavuje zmenu v pláne predaja alebo distribúcie a ako taká, nemusí byť zaúčtovaná. Novela IFRS 7 obsahuje usmernenie, ktoré má vedeniu účtovnej jednotky pomôcť pri stanovení, či podmienky dohody o obsluhu finančného majetku získaného prevodom predstavujú pokračujúcu zaangažovanosť pre účely zverejnenia podľa IFRS 7. Novela takisto objasňuje, že zverejnenie vzájomného započítania podľa IFRS 7 sa nevyžaduje v priebežnej účtovnej závierke, za predpokladu, že to inak nevyžaduje IAS 34. Novela IAS 19 prináša vysvetlenie, že v prípade záväzkov z požitkov po ukončení zamestnania by pri rozhodovaní o diskontnej sadzbe, existencii rozvinutého trhu s vysoko kvalitnými podnikovými dlhopismi, alebo o tom, ktoré úrokové miery zo štátnych dlhopisov použiť, mala byť dôležitá mena, v ktorej sú záväzky denominované a nie krajina, v ktorej vznikli. IAS 34 bude požadovať krížový odkaz z priebežnej účtovnej závierky na "informácie zverejnené na inom mieste priebežnej účtovnej správy". Novelu nemali významný dopad na účtovnú závierku.

Novela IAS 1 v súvislosti s Iniciatívou o zverejňovaní (vydaná 18. decembra 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr). Novela štandardu objasňuje princíp významnosti a vysvetľuje, že účtovná jednotka nemusí uviesť niektoré zverejnenia požadované IFRS, ak informácia, ktorá zo zverejnenia vyplýva, nie je významná, a to aj v prípade, že IFRS štandard uvádza zoznam konkrétnych požiadaviek na zverejnenie alebo ich označuje ako minimálne požiadavky. Štandard okrem toho poskytuje nové usmernenia ohľadom medzisúčtov v účtovnej závierke – konkrétne to, že tieto medziúčty (a) musia pozostávať z riadkových položiek, ktoré pozostávajú z hodnôt účtovaných a oceňovaných podľa IFRS, (b) musia byť prezentované a označované tak, aby boli jednotlivé riadkové položky, ktoré spadajú do medzisúčtu, jasné a zrozumiteľné, (c) musia byť používané konzistentne v jednotlivých účtovných obdobiach a (d) nesmú byť zvýraznené viac než medzisúčty a súčty požadované IFRS štandardami. Novela nemala významný dopad na účtovnú závierku.

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku:

- **Investičné spoločnosti: Uplatňovanie výnimky z konsolidácie – novela IFRS 10, IFRS 12 a IAS 28** (vydané 18. decembra 2014 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Účtovanie obstarania podielov v spoločných činnostiach – Novela IFRS 11** (vydaná 6. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Objasnenie prijateľných metód odpisovania – Novela IAS 16 a IAS 38** (vydaná 12. mája 2014 a účinná v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Metóda vlastného imania v individuálnej účtovnej závierke – Novela IAS 27** (vydaná 12. augusta 2014 a účinná v EÚ pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **Novela IAS 19 – Programy so stanovenými požitkami: Príspevky zamestnancov** (vydaná 21. novembra 2013 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. februára 2015 alebo neskôr).
- **Poľnohospodárstvo: Nosné rastliny – Novela IAS 16 a IAS 41** (vydaná 30. júna 2014 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).

4.2 Nové účtovné štandardy, ktoré spoločnosť predčasne neaplikuje

Nasledovné nové štandardy a interpretácie, ktoré boli vydané a sú povinné pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr, Spoločnosť predčasne neaplikovala.

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

IFRS 15, Výnosy zo zmlúv so zákazníkmi (vydaný dňa 28. mája 2014 a účinný v EÚ pre účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr). Tento nový štandard zavádza princíp, že výnosy sa majú účtovať v transakčnej cene v čase, keď tovar alebo služby sú prevedené na zákazníka. Akékoľvek viazané tovary alebo služby, ktoré sú odlišiteľné, sa musia účtovať samostatne a zľavy alebo vratky z predajnej ceny musia byť alokované na jednotlivé položky. V prípade, že cena je z akéhokoľvek dôvodu variabilná, musí sa zaúčtovať minimálna hodnota, u ktorej je vysoko pravdepodobné, že nebude odúčtovaná. Náklady na obstaranie zmluvy so zákazníkmi sa musia kapitalizovať a odpisujú sa počas doby, počas ktorej spoločnosti plynú ekonomické benefity zmluvy so zákazníkom. Tento štandard bol 22. septembra 2016 schválený Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

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

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

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

4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

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

Novela IAS 12: Vykazovanie odloženej daňovej pohľadávky z titulu nerealizovaných strát (vydané v januári 2016 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr).

Táto novela objasnila požiadavky na účtovanie odloženej daňovej pohľadávky z nerealizovaných strát z dlhových finančných nástrojov. Účtovná jednotka bude musieť zaúčtovať odloženú daňovú pohľadávku z nerealizovaných strát, ktoré vznikli v dôsledku diskontovania peňažných tokov dlhového finančného nástroja trhovými úrokovými mierami, a to aj v prípade, že očakáva, že bude držať tento nástroj do splatnosti a nebude musieť zaplatiť žiadnu daň zo splatenej istiny. Ekonomický úžitok, ktorý je vyjadrený odloženou daňovou pohľadávkou predstavuje schopnosť majiteľa dlhového nástroja dosiahnuť budúce zisky (vo forme zníženia vplyvu oddiskontovania) bez toho, aby bol povinný zaplatiť daň z týchto ziskov. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Iniciatíva o zverejňovaní - Novela IAS 7 (vydaná v januári 2016 a účinná v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr). Táto novela bude požadovať zverejnenie pohybov v záväzkoch, ktoré sa týkajú finančných aktivít. Táto novela zatiaľ nebola schválená Európskou úniou. Spoločnosť v súčasnosti posudzuje dopad zmien na jej účtovnú závierku.

Vylepšenia Medzinárodných štandardov finančného výkazníctva na obdobie rokov 2014-2016

(vydané 8. decembra 2016 a účinné v EÚ pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2017 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardu IFRS 12 a 1. januára 2018 alebo neskôr v prípade novelizácie štandardov IFRS 1 a IAS 28). Vylepšenia sa týkajú troch štandardov. Novelizácia objasňuje rozsah požiadaviek na zverejňovanie v IFRS 12, keď špecifikuje, že požiadavky na zverejňovanie uvedené v IFRS 12 (s výnimkou tých, ktoré sa vzťahujú na sumarizované finančné informácie za dcérske spoločnosti, spoločné podniky a pridružené spoločnosti) sa týkajú majetkových podielov účtovnej jednotky v iných subjektoch, ktoré sú klasifikované ako držané na predaj alebo ako ukončované činnosti v súlade s IFRS 5. Novelizovaný bol aj štandard IFRS 1, keď boli zrušené niektoré krátkodobé výnimky z IFRS, ktoré sa týkali zverejňovania informácií o finančných nástrojoch, zamestnaneckých požitkoch a investičných subjektoch, pretože už naplnili plánovaný účel, kvôli ktorému boli zavedené. Novelizácia IAS 28 objasňuje, že účtovná jednotka má pri každej jednotlivéj investícii na výber, či bude oceňovať príjemcu investície v reálnej hodnote v súlade s IAS 28, ak ide o organizáciu spravujúcu rizikový kapitál, investičný fond, otvorený podielový fond alebo podobný subjekt, vrátane fondov investičného poistenia. Okrem toho účtovná jednotka, ktorá nie je investičným subjektom, môže mať pridruženú spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré ním sú. IAS 28 povoľuje, aby si takáto účtovná jednotka pri aplikovaní metódy podielu na vlastnom imaní ponechala oceňovanie v reálnej hodnote, ktoré používa jej pridružená spoločnosť alebo spoločný podnik, ktoré sú investičným subjektom. Novelizácia objasňuje, že túto voľbu možno uplatňovať jednotlivito pri každej investícii. Spoločnosť momentálne posudzuje dopad tejto novely na svoju účtovnú závierku.

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

4 Účtovné štandardy a interpretácie (pokračovanie)

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

Spoločnosť neočakáva, že by nasledovné nové štandardy a novelizácie mali akýkoľvek vplyv na jej účtovnú závierku:

- **Novela štandardu IFRS 2, Platby na báze podielov** (vydaná 20. júna 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).
- **IFRS 14, Účty časového rozlíšenia pri regulácii** (štandard vydaný v januári 2014 a účinný pre ročné obdobia začínajúce 1. januára 2016 alebo neskôr).
- **IFRIC 22 – Transakcie v cudzej mene a preddavky** (interpretácia vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

Presuny investícií do nehnuteľností – novela IAS 40 (vydaná 8. decembra 2016 a účinná pre ročné účtovné obdobia začínajúce 1. januára 2018 alebo neskôr).

5 Hmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	Budovy a pozemky	Hardware	Nábytok	Ostatné	Spolu
Obstarávacia hodnota	186	2 912	403	807	4 304
Oprávky a opravné položky	-76	-2 564	-333	-229	-3 198
<hr/>					
Zostatková hodnota k 1. januáru 2015	110	348	70	578	1106
Prírastky	-	522	12	61	595
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-	-	-	-
Odpisy	-6	-216	-27	-135	-383
Precenenie	3	-	-	-	3
<hr/>					
Obstarávacia hodnota	186	3 340	415	860	4 800
Oprávky a opravné položky	-79	-2 686	-360	-356	-3 479
<hr/>					
Zostatková hodnota k 31. decembru 2015	108	654	55	504	1 321
<hr/>					
Prírastky	-	423	-	169	592
Úbytky v zostatkovej hodnote	-	-48	-	-53	-101
Odpisy	-5	-312	-22	-148	-488
Precenenie	-21	-	-	-	-21
<hr/>					
Obstarávacia hodnota	164	3 759	420	858	5 201
Oprávky a opravné položky	-82	-3 042	-387	-386	-3 897
<hr/>					
Zostatková hodnota k 31. decembru 2016	82	717	33	472	1 304

Ak by budovy a pozemky neboli preceňované, ich zostatková hodnota by bola 22 tis. EUR (2015: 27 tis. EUR). Precenenie budovy a pozemku vykonala znalkyňa pre odbor stavebníctvo a pozemné stavby metódou polohovej diferenciacie, ktorá vychádza z úprav technickej hodnoty koeficientom polohovej diferenciacie zohľadňujúcim vplyvy trhu na všeobecnú hodnotu.

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

6 Nehmotný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	Softvér	Ostatné	Spolu
Obstarávacia / reálna hodnota	4 609	12	4 621
Oprávky a opravné položky	-4 272	-2	-4 274
Zostatková hodnota k 1. januáru 2015	337	10	347
Prírastky	622	-	622
Odpisy	-209	-3	-212
Vyradenie majetku	-	-	-
Zúčtovanie oprávok z vyradeného majetku	-	-	-
Obstarávacia / reálna hodnota	5 232	12	5 244
Oprávky a opravné položky	-4 482	-5	-4 487
Zostatková hodnota k 31. decembru 2015	750	7	757
Prírastky	957	-	957
Odpisy	-353	-3	-356
Obstarávacia / reálna hodnota	6 188	12	6 200
Oprávky a opravné položky	-4 834	-8	-4 842
Zostatková hodnota k 31. decembru 2016	1 354	4	1 358

7 Časové rozlíšenie obstarávacích nákladov

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Stav k 1. januáru	1 424	1 510
Prírastky	6 288	5 502
Rozpustenie do nákladov (Poznámka 23)	-6 100	-5 588
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	1 612	1 424

8 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Dlhopisy	102 796	108 431
Termínované vklady v bankách	-	8 744
Podielové jednotky	727	550
Spolu	103 523	117 725

8 Finančné umiestnenie okrem investícií v mene poistených (pokračovanie)

Portfólio spoločnosti je z hlavnej miery tvorené štátnymi cennými papiermi z krajín Európskej únie. Podiel týchto krajín na portfóliu predstavuje 87,5%. Zostatok cenných papierov tvoria konzervatívne investície v podobe bankových dlhopisov a hypotekárnych záložných listov.

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

V tisícoch EUR	31. decembra 2016		31. decembra 2015	
	Dlhopisy	Termínované vklady	Dlhopisy	Termínované vklady
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>				
- Rating AAA	-	-	2 184	-
- Rating AA	8 290	-	11 161	-
- Rating A	91 473	-	95 086	4 552
- Rating BBB	3 033	-	-	4 192
Spolu	102 796	-	108 431	8 744

9 Finančné umiestnenie v mene poistených

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

10 Pohľadávky

V tisícoch EUR	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Pohľadávky voči poisteným	3 331	2 925
Sprostredkovatelia	15	15
Pohľadávky z regresov	327	273
Pohľadávky zo zaistenia	80	5
Ostatné pohľadávky	271	437
Spolu	4 024	3 655

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

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

10 Pohľadávky (pokračovanie)

Úverová kvalita pohľadávok je analyzovaná nasledovne k 31. decembru 2015:

<i>V tisícoch EUR</i>	Pohľadávky voči poisteným	Sprostredkovatelia	Pohľadávky z regresov	Pohľadávky zo zaistenia	Ostatné pohľadávky
<i>Do splatnosti a neznehodnotené</i>	-	15	-	5	417
<i>Individuálne znehodnotené</i>					
- po splatnosti do 3 mesiacov	2 411	-	120	-	-
- po splatnosti do 4 až 6 mesiacov	385	-	105	-	-
- po splatnosti do 6 mesiacov až 1 rok	333	-	295	-	-
- po splatnosti viac ako 1 rok	2 036	-	6 372	-	20
Spolu brutto	5 167	15	6 892	5	437
Opravná položka	2 242	-	6 619	-	-
Spolu netto	2 925	15	273	5	437

Pohyby v opravnej položke boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu	Pohľadávky voči poisteným	Pohľadávky z regresov	Spolu
Stav k 1. januáru	2 242	6 619	8 861	2 484	5 962	8 446
Tvorba	117	-	117	113	657	770
Rozpustenie	-77	-113	-190	-355	-	-355
Stav ku koncu vykazovaného obdobia	2 282	6 506	8 788	2 242	6 619	8 861

11 Ostatný majetok

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Zásoby	392	201
Preddavky a časové rozlíšenie nákladov	710	722
Spolu	1102	923

12 Peniaze a peňažné ekvivalenty

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
Bankové účty	5 441	2 399
Hotovosť	1	2
Ostatné	2	2
Spolu	5 444	2 403

12 Peniaze a peňažné ekvivalenty (pokračovanie)

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

<i>V tisícoch EUR</i>	31. decembra 2016	31. decembra 2015
<i>Do splatnosti a nezhodnotené</i>		
- Rating A	1 125	413
- Rating BBB	4 278	1 902
- Nehodnotené	41	88
Spolu	5 444	2 403

13 Základné imanie a fondy vlastného imania

Celkový počet zaknihovaných kmeňových akcií je 555 556 kusov (k 31. decembru 2015: 555 556 kusov). Dňa 11. februára 2016 mimoriadne valné zhromaždenie Union poisťovne, a.s. rozhodlo o znížení základného imania na sumu 15 000 012 EUR znížením menovitej hodnoty všetkých akcií z hodnoty 45 EUR za akciu na novú hodnotu 27 EUR, pričom zdroje získané znížením základného imania spoločnosti sa použijú na úhradu akcionárom vo výške 18 EUR na jednu akciu. Dňa 9. marca 2016 bolo toto zníženie základného imania zapísané do obchodného registra, čím nadobudlo právne účinky.

S akciami sú spojené práva akcionára určené v Obchodnom zákonníku a Stanovách Spoločnosti, pričom prevoditeľnosť akcií nie je obmedzená.

Hospodársky výsledok za rok 2015 bol rozdelený nasledovne:

<i>V tisícoch EUR</i>	
Prídel do zákonného rezervného fondu	186
Prevod na nerozdelený zisk minulých rokov	1 666
Hospodársky výsledok na rozdelenie	1 852

14 Strata/Zisk na akciu

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

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Hospodársky výsledok	-894	1 852
Vážený priemer kmeňových akcií v obehú v ks	555 556	555 556
Základná/ý a zároveň rozriedená/ý strata/zisk na akciu v EUR / akciu	-1,6	3,3

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

V tisícoch EUR	2016			2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Technické rezervy zo životného poistenia	68 074	-1	68 073	68 950	-20	68 930
Technické rezervy z neživotného poistenia	28 456	-2 524	25 932	25 262	-3 039	22 223
Spolu	96 530	-2 525	94 005	94 212	-3 059	91 153

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

V tisícoch EUR	Rezervy na							Podiel zaistovateľa	Spolu netto
	Poisťné budú- cich období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poisťné plnenia	Ohlá- sené poisťné plnenia	Životné poisť- nie	Fondy inves- tované v mene poisť- ných	Spolu	Spolu		
Stav k 1. januáru 2015	2 404	238	601	57 168	6 852	67 263	-	67 263	
Tvorba rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	11 080	-	-	-	-	11 080	-116	10 964	
- budúce poisťné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	6 922	1 594	8 516	-	8 516	
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	43	-	-	-	43	-	43	
- ohlásené v bežnom období	-	-36	654	-	-	618	-	618	
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	111	-	-	111	-22	89	
- zmenu hodnoty investícií v mene poisťných	-	-	-	-	-152	-152	-	-152	
Použitie rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	-11 235	-	-	-	-	-11 235	116	-11 119	
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-638	-5 632	-951	-7 221	2	-7 219	
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	-73	-	-73	-	-73	
Stav k 31. decembru 2015	2 249	245	728	58 385	7 343	68 950	-20	68 930	
Tvorba rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	10 789	-	-	-	-	10 789	-122	10 667	
- budúce poisťné udalosti a náklady na ich spracovanie	-	-	-	6 384	1 690	8 074	-	8 074	
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	43	-	-	-	43	-	43	
- ohlásené v bežnom období	-	-39	621	-	-	582	-5	577	
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	143	-	-	143	7	150	
- zmenu hodnoty investícií v mene poisťných	-	-	-	-	257	257	-	257	
Použitie rezerv na									
- nezaslúžené poisťné	-11 010	-	-	-	-	-11 010	122	-10 888	
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-879	-7 653	-1 115	-9 647	17	-9 630	
- vplyv tieňového účtovníctva	-	-	-	-107	-	-107	-	-107	
Stav k 31. decembru 2016	2 028	249	613	57 009	8 175	68 074	-1	68 073	

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

Zmeny stavu rezerv na neživotné poistenie:

V tisícoch EUR	Rezervy na					Spolu	Podiel zaistova- vateľa	Spolu netto
	Poisťné budú- cích období	Vznik- nuté, ale nena- hlásené poisťné plnenia	Ohláse- né poisťné plnenia	Poisťné prémie a zľavy	Závazky voči Sloven- skej kancelá- rii poisťo- vateľov			
Stav k 1. januáru 2015	7 559	1 271	14 796	-	929	24 555	-3 049	21 506
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	33 809	-	-	-	-	33 809	-3 842	29 967
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	1 456	-	-	-	1 456	2	1 458
- ohlásené v bežnom období	-	-1 150	15 263	-	-	14 113	-1 740	12 373
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-1 801	-	-	-1 801	-	-1 801
- na vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	1 206	-	214	1 420	-	1 420
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	9	-	9	-	9
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	-33 126	-	-	-	-	-33 126	3 689	-29 437
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-12 967	-	-	-12 967	1 901	-11 066
- úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-992	-992	-	-992
- vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	-1 206	-	-	-1 206	-	-1 206
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-9	-	-9	-	-9
- ostatné	-	-	-	-	-	-	-	-
Stav k 31. decembru 2015	8 242	1 578	15 291	-	151	25 262	-3 039	22 223
Tvorba rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	38 459	-	-	-	-	38 459	-2 446	36 013
- vzniknuté nenahlásené udalosti	-	2 195	-	-	-	2 195	-23	2 172
- ohlásené v bežnom období	-	-1 845	21 425	-	-	19 580	-3 968	15 612
- ohlásené za minulé obdobia	-	-	-3 989	-	-	-3 989	-	-3 989
- na vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	1 332	-	198	1 530	-	1 529
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	16	-	16	-	16
Použitie rezerv na								
- nezaslúžené poisťné	-36 819	-	-	-	-	-36 819	3 596	-33 223
- vyplatené poisťné plnenia	-	-	-16 081	-	-	-16 081	3 355	-12 726
- úhrada Slovenskej kancelárii poisťovateľov	-	-	-	-	-349	-349	-	-349
- vedľajšie náklady na poisťné plnenia	-	-	-1 332	-	-	-1 332	-	-1 332
- nároky z prémie a zliav	-	-	-	-16	-	-16	-	-16
Stav k 31. decembru 2016	9 882	1 928	16 646	-	-	28 456	-2 525	25 931

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

Úverová kvalita zaistených aktív:

Úverové riziko	k 31.12.2016		k 31.12.2015	
	Pohľadávky zo zaistenia	Zaistné aktíva	Pohľadávky zo zaistenia	Zaistné aktíva
AA+	-	236	-	220
AA-	-	2 119	20	2 411
A+	-	24	-	343
A	-	-	-	11
A-	68	142	-	48
Bez ratingu	-	4	-	7
Spolu	68	2 525	20	3 039

Tabuľka vývoja škodovosti v neživotnom poistení pred vplyvom zaistenia

V tisícoch EUR	Rok vzniku poistnej udalosti							Spolu
	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	
Odhad kumulatívnych škôd:								
- Na konci poistného obdobia	23 095	16 828	14 843	15 791	17 038	14 904	157 133	-
- Jeden rok neskôr	-	15 508	13 034	14 728	14 952	13 051	129 811	-
- Dva roky neskôr	-	-	12 991	14 673	14 909	13 160	129 369	-
- Tri roky neskôr	-	-	-	14 196	14 597	13 212	129 104	-
- Štyri roky neskôr	-	-	-	-	13 756	12 373	128 641	-
- Päť rokov neskôr	-	-	-	-	-	12 265	128 599	-
- Šesť rokov neskôr	-	-	-	-	-	-	126 078	-
Odhad kumulatívnych poistných plnení	23 095	15 508	12 991	14 196	13 756	12 265	126 078	217 889
Kumulatívne platby	-12 724	-12 541	-11 433	-12 833	-13 198	-11 598	-124 988	-199 315
Rezervy na vzniknuté a nenahlásené a na nahlásené poistné plnenia	10 371	2 967	1 558	1 363	558	667	1 090	18 574

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

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

V tisícoch EUR	2016	2015
Rezerva na ohlásené poisťné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	13 724	12 835
Rezerva na vzniknuté neohlásené poisťné plnenia bez rizikovej prirážky a nákladov súvisiacich s likvidáciou	1 490	1 228
Spolu	15 214	14 062
Odhadovaná a zaúčtovaná výška rezerv na vzniknuté neohlásené a ohlásené poisťné plnenia (75. percentil)	18 574	16 869

V prípade použitia 74. alebo 76. percentilu by rezervy na poisťné plnenia v neživotnom poistení boli nižšie/vyššie o 116 tis. EUR (2015: 104 tis EUR).

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

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

Úmrtnosť. Pre rôzne produkty sa používajú rôzne základné úmrtnostné tabuľky. Pri testovaní primeranosti rezerv sú tieto upravené na očakávanú úmrtnosť na základe štatistickej analýzy poisťného kmeňa Spoločnosti, ktorá sa sleduje priebežne počas roka. Pre testovanie primeranosti rezerv sa pre všetky produkty používa ako najlepší odhad 30% z pôvodných úmrtnostných tabuliek UT 90-94 resp. UT 95-03.

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

V %	2016	2015
Pripoistenie úrazovej smrti	10%	10%
Pripoistenie trvalých následkov úrazu	15%	20%
Ostatné úrazové pripoistenia	25%	25%
Kritické choroby	50%	50%
Poistenie invalidity	20%	25%
Zdravotné pripoistenia	30%	30%

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

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

V %	2016				2015			
	Bežné poisťné (tradičné)	Bežné poisťné (IŽP)	Jedno-razové poisťné (tradičné)	Jedno-razové poisťné (IŽP)	Bežné poisťné (tradičné)	Bežné poisťné (IŽP)	Jedno-razové poisťné (tradičné)	Jedno-razové poisťné (IŽP)
v 1. roku	18%	27%	6%	2%	19%	27%	6%	2%
v 2. roku	9%	12%	3%	6%	9%	12%	3%	6%
v 3. roku	11%	10%	3%	7%	10%	11%	3%	7%
v 4. roku	9%	12%	2%	7%	9%	12%	2%	7%
v 5. – 10. roku	7%	13%	3%	7%	7%	14%	3%	7%

Administratívne náklady a inflácia. Riziko cenovej inflácie je riziko, že skutočné náklady Spoločnosti spojené so správou zmlúv budú vyššie ako tie, ktoré sa použili pri ocenení produktov. Spoločnosť pri teste dostatočnosti rezerv použila predpoklad o inflácii nákladov vo výške 1.6% (2015: 1.7%).

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

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

V tisícoch EUR	2016	2015
Účtovná hodnota rezerv znížená o DAC	58 710	60 283
Celková minimálna hodnota záväzkov	47 820	48 782
Prebytok	10 890	11 501

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

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

V tisícoch EUR	2016	2015
Hodnota budúcich marží	3 674	3 289
Celková hodnota DAC a vnorených derivátov	127	146

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

16 Závazky z poistenia a zaistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Závazky z poistenia		
- Poistné vopred zaplatené	2 315	2 147
- Poistené ostatne	728	681
- Odhadná položka na provízie sprostredkovateľom	1 146	1 188
Závazky zo zaistenia	552	419
Spolu	4 741	4 435

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

17 Ostatné záväzky

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Závazky voči inštitúciám soc. zabezpečenia a daňovému úradu	263	226
Závazky voči zamestnancom:		
- Mzdy	274	237
- Odmeny	1 110	636
- Nevyčerpané dovolenky	426	271
Časové rozlíšenie	77	59
Sociálny fond	75	57
Zabezpečenie insolventnosti cestovných kancelárií	147	154
Závazok voči Ministerstvu vnútra z PZP	592	489
Ostatné záväzky	1 092	1 404
Spolu	4 056	3 533

Spoločnosť nemala záväzky po lehote splatnosti.

18 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom

Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
Zaslúžené poistné v						
- životnom poistení (bod 15 poznámok)	11 010	-122	10 888	11 234	-116	11 118
- v neživotnom poistení (bod 15 poznámok)	36 819	-3 596	33 223	33 129	-3 689	29 440
Spolu	47 829	-3 718	44 111	44 363	-3 805	40 558

18 Zaslúžené poistné a poistné postúpené zaistovateľom (pokračovanie)

Predpísané poistné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné	Predpísané poistné	Zmena UPR	Zaslúžené poistné
Predpísané poistné v						
- životnom poistení	10 789	221	11 010	11 079	155	11 234
- v neživotnom poistení	38 459	-1 640	36 819	33 810	-681	33 129
Spolu	49 248	-1 419	47 829	44 889	-526	44 363

19 Výnosy z finančného umiestnenia okrem investícií v mene poistených

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Úrokové výnosy (AFS)	2 635	2 849
Zisky a straty z finančného majetku klasifikovaného ako určený na predaj	98	293
Súvisiace administratívne náklady	-16	-17
Spolu	2 717	3 125

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

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

21 Ostatné výnosy

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Rozpustenie opravnej položky k pohľadávkam z poistenia	77	355
Zmena akumulovaného dlhu	164	127
Úroky z dlžného poistného	44	131
Prijaté náhrady mánk a škôd	11	10
Ostatné výnosy	112	82
Spolu	408	705

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

22 Poistné plnenia a zmeny v rezervách z poistenia

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Brutto	Zaistenie	Netto	Brutto	Zaistenie	Netto
<i>V životnom poistení (bod 15 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	9 647	-17	9 630	7 221	-	7 221
- tieňové účtovníctvo	107	-	107	73	-	73
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	-656	19	-637	1 841	-20	1 821
<i>V neživotnom poistení (bod 15 poznámok):</i>						
- vyplatené poistné plnenia	16 081	-3 355	12 726	12 967	-1 901	11 066
- vedľajšie náklady	1 332	-	1 332	1 206	-	1 206
- prémie a zľavy	16	-	16	9	-	9
- zmena stavu rezerv okrem rezervy na poistné budúcich období	1 554	619	2 173	495	20	515
Spolu	28 081	-2 734	25 347	23 812	-1 901	21 911

23 Prevádzkové a ostatné náklady

Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Provízie	6 066	5 295
Mzdové náklady	164	154
Zákonné dôchodkové poistenie	24	23
Ostatné zákonné sociálne poistenie	32	30
Zmena stavu v časovom rozlíšení obstarávacích nákladov	-188	86
<i>Medzisúčet (Poznámka 7)</i>	<i>6 100</i>	<i>5 588</i>
Marketingové služby	3 051	2 110
Ostatné obstarávacie náklady na poistné zmluvy	1 130	1 126
Spolu	10 281	8 824

23 Prevádzkové a ostatné náklady (pokračovanie)

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Obstarávacie náklady na poistné a investičné zmluvy	10 281	8 824
<i>Správne náklady</i>		
Ostatné mzdové náklady	5 085	3 927
Zákonné dôchodkové poistenie	721	570
Príspevky na doplnkové dôchodkové sporenie	128	109
Ostatné zákonné sociálne poistenie	956	755
Nájomné	924	908
Energie	269	258
Náklady na telekomunikačné služby	239	240
Náklady na audit	60	36
Náklady na informačné technológie a služby	1 037	1 172
Náklady na externých pracovníkov	603	612
Poplatky peňažným ústavom	86	76
Náklady na školenia	129	137
Náklady na kopírovanie a tlač	131	125
Príspevok na stravovanie	84	77
Náklady na pohonné hmoty	73	74
Spotreba materiálu	131	112
Ostatná správna réžia	1 626	1 361
Realokácia do nákladov spojených s poistnými plneniami	-1 331	-1 206
Realokácia do investičných nákladov	-17	-17
Spolu správne náklady	10 934	9 326
Odpisy	849	596
Zákonné odvody súvisiace s vykonávaním povinného zmluvného poistenia	640	513
Zmena rezervy na úhradu deficitu Slovenskej kancelárii poisťovateľov v povinnom zmluvnom poistení	-151	-778
Tvorba opravnej položky a odpísané pohľadávky z nezaplateného poistného	244	234
Príspevky právnickým osobám	62	48
Náklady z doplnkového zdravotného poistenia	4	6
Ostatné náklady	571	1 556
Spolu ostatné náklady	2 219	2 175
Spolu	23 434	20 325

24 Daň z príjmu

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Daň z príjmu splatná	141	1 107
Daň zrážková (vysporiadaná daň)	2	2
Odložená daň	-94	-379
Spolu	49	730

24 Daň z príjmu (pokračovanie)

V roku 2016 bola platná daňová sadzba dane z príjmu 22 % (2015:22%). Sadzba osobitného odvodu zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach bola 4.356%.

Výpočet sadzby dane z príjmov a osobitného odvodu:

Sadzba dane z príjmu	22,0%
Osobitný odvod zo zisku nad EUR 3 milióny v regulovaných odvetviach, po zohľadnení uznateľnosti nákladu na odvod pri výpočte dane z príjmu	3,4%
Sadzba dane celkom	25,4%

Odsúhlasenie medzi nákladom na daň z príjmov a osobitným odvodom zo zisku a sadzbou dane aplikovanou na účtovný zisk:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Zisk pred zdanením	-845	2 582
Náklad na základe sadzby dane z príjmov a osobitného odvodu	-215	656
Osobitný odvod neuplatňovaný na zisk do 3 miliónov EUR ročne	29	-88
Vplyv pripočítateľných trvalých položiek	203	224
Vplyv odpočítateľných trvalých položiek	-21	-62
Vplyv zmeny sadzby dane na odloženú daň*	53	-
Daň spolu	49	730

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

Pohyby v odloženej dani boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2015				2016			
	Stav k 1. januáru	Zaúčto- vané v hosp. výsled ku	Zaúčto- vané v ostat- nom súhrn- nom výsledku	Stav k 31. decem- bru	Stav k 1. januáru	Zaúčto- vané v hosp. výsledku	Zaúčto- vané v ostat- nom súhrn- nom výsledku	Stav k 31. decem- bru
Odložená daň z:								
- záväzkov	173	389	-	562	562	49	-	611
- straty minulých období rezervy na nenahlásené poistné udalosti	-	-	-	-	-	-	-	-
- precenenia finančných investícií	323	69	-	392	392	52	-	444
- dlhodobého hmotného majetku	-1 314	-	-38	-1 352	-1352	-	161	-1 191
- opravných položiek	-36	-3	-	-39	-39	1	-	-38
	213	-76	-	137	137	-8	-	129
Spolu	-641	379	-38	-300	-300	94	161	-45

25 Vykazovanie o segmentoch

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

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

V tisícoch EUR	2016			2015		
	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu	Životné poistenie	Neživotné poistenie	Spolu
Výnosy						
Zaslúžené poistné	11 010	36 819	47 829	11 234	33 129	44 363
Zaslúžené poistné postúpené zaistovateľom	-122	-3 596	-3 718	-116	-3 689	-3 805
Čisté zaslúžené poistné	10 888	33 223	44 111	11 118	29 440	40 558
Výnosy z finančných nástrojov	2 248	371	2 619	2 433	399	2 832
Realizované a nerealizované zisky a straty z finančného majetku	97	1	98	292	1	293
Čisté výnosy z finančných prostriedkov investovaných v mene poistených (pre účely investičného životného poistenia)	194	-	194	-215	-	-215
Provízie od zaistovateľa	-	501	501	-	636	636
Výnosy zo servisných zmlúv	-	5	5	-	9	9
Ostatné výnosy	239	169	408	324	381	705
Spolu výnosy	13 666	34 270	47 936	13 952	30 866	44 818
Náklady						
Náklady na poistné plnenia a zmena v rezervách vyplývajúcich z poistenia netto	-9 101	-16 246	-25 347	-9 115	-12 796	-21 911
Obstarávacie a správne náklady	-3 531	-17 684	-21 215	-3 515	-14 635	-18 150
Ostatné náklady	-140	-2 079	-2 219	-169	-2 006	-2 175
Spolu náklady	-12 773	-36 009	-48 782	-12 799	-29 437	-42 236
Hospodársky výsledok pred zdanením	892	-1 737	-845	1 153	1 429	2 582
Daň z príjmu	-	-	-49	-	-	-730
Hospodársky výsledok za účtovné obdobie	-	-	-894	-	-	1 852
Aktíva	91 708	38 316	130 024	93 198	45 412	138 610
Závazky	68 097	37 415	105 512	68 776	34 118	102 894
Kapitálové výdavky (všetky v Slovenskej republike)	366	2 296	2 662	241	1 837	2 078

25 Vykazovanie o segmentoch (pokračovanie)

V členení podľa krajín:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
Zaslúžené poistné v Českej republike	1 744	2 198
Zaslúžené poistné v Slovenskej republike	46 085	42 165
Spolu	47 829	44 363

Z hmotného majetku, nehmotného majetku a ostatného majetku uvedeného v bodoch 5, 6 poznámok sa nachádza v Českej republike hmotný majetok, ktorého zostatková hodnota k 31. decembru 2016 je 46 tis. Eur.

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

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

Preberanie rizika je hlavnou činnosťou poisťovne. Spoločnosť pri výkone poisťovacej činnosti podstupuje niekoľko typov rizík, pričom najvýznamnejšie sú poistné riziká, finančné riziká, úverové riziko a operačné riziká. Predstavenstvo spoločnosti aj v súlade so Solventnosťou II kladie dôraz na riadenie rizík ako na nástroj, ktorý zvyšuje konkurencieschopnosť spoločnosti. Riadenie rizík má vplyv na všetky oblasti riadenia, a preto je ich súčasťou. Predstavenstvo je zodpovedné za riadenie rizík tak, aby bola rovnováha medzi rizikami, návratnosťou investovaných prostriedkov a vlastným imaním spoločnosti. Procesy riadenia rizík sú nasmerované tak, aby chránili finančnú silu spoločnosti a podporovali udržateľný rast spoločnosti. Výška kapitálu spoločnosti je 24 512 (2015: 35 716).

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

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

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

Na monitorovanie rizika spoločnosť používa hlavne nasledovné nástroje.

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

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

Stupeň likvidity - monitorujúci pomer očakávaných výdavkov voči likvidným finančným prostriedkom

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

Prehľad protistrán – zoznam protistrán vrátane expozície a ich kredibility

26. Riadenie finančného a poisťného rizika (pokračovanie)

26.1 Popis systému riadenia rizík (pokračovanie)

Analýzy citlivosti, testy primeranosti technických rezerv – kontrola miery poisťných rizík.
Analýza internej kontroly – posudzuje mieru zostatkového rizika a úroveň kontroly rizík

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

26.2 Poisťné riziko

26.2.1 Poisťné riziko v neživotnom poistení

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

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

Upisovanie poisťného rizika

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

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

Zaistenie

Prostredníctvom zaistenia postupuje spoločnosť časť poisťného rizika na zaistovacie spoločnosti.

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

Pri optimalizácii zaistenia Spoločnosť vždy berie do úvahy nasledujúce faktory:

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

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

Katastrofické udalosti

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

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

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

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

V %	2016	2015
Bratislavský	36,36%	36,03%
Prešovský	6,72%	7,47%
Trenčiansky	6,34%	6,13%
Trnavský	6,22%	5,63%
Košický	6,99%	3,95%
Nitriansky	7,13%	7,04%
Banskobystrický	13,62%	10,66%
Územie SR – bez špecifikácie kraja	8,01%	12,22%
Žilinský	3,48%	3,09%
Svet	1,14%	1,56%
Európa	3,99%	6,22%
Spolu	100,00%	100,00%

V rámci koncentrácie rizika na klienta Spoločnosť sleduje výšku celkovej poisťnej sumy na jedno miesto poistenia pre riziko flexa, ktoré zahŕňa požiar, výbuch, úder blesku a pád lietadiel. K 31. decembru 2016 neboli platné žiadne poisťné zmluvy, v ktorých by poisťná suma na jedno miesto poistenia prevyšovala kapacitu zaistného programu, koncentrácia rizika na klienta nie je významná.

26.2.2 Poisťné riziko životnom poistení

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

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

Riadenie poisťného rizika

Spoločnosť riadi poisťné riziko životných zmlúv pri tvorbe sadziieb, v procese upisovania a použitím zaistenia.

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

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

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

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

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

V tisícoch EUR	2016		2015	
	Pred zaistením	Po zaistení	Pred zaistením	Po zaistení
<i>Poistná suma:</i>				
0,0 - 2,5	24 000	24 048	25 891	25 942
2,5 - 5,0	30 869	31 253	33 181	33 559
5,0 - 7,5	14 925	15 086	15 828	16 152
7,5 - 10,0	13 552	13 347	13 487	13 217
10,0 - 15,0	11 229	18 321	11 162	18 032
15,0 - 20,0	7 918	1 222	8 113	1 136
20,0 - 30,0	6 265	304	6 244	337
30,0 - 40,0	4 451	31	4 618	31
40,0 - 50,0	3 830	42	3 592	40
viac ako 50,0	6 980	114	6 001	111
Spolu	124 019	103 768	128 117	108 557

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

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

V tisícoch EUR	2016	2015
<i>Trhová hodnota záväzkov *</i>	47 820	48 782
Úmrtnosť a škodovosť +10%	48 284	49 180
Stornovanosť -10%	47 776	48 652
Inflácia nákladov +1%	48 476	49 299
Administratívne náklady +10%	48 764	49 558

* Čiastka predstavuje súčasnú hodnotu očakávaných finančných tokov vypočítaných na základe výsledku testu dostatočnosti. Výška zaúčtovanej rezervy ponížená o DAC je 58 710 tis. EUR (Poznámka 15).

26.3 Finančné riziká

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

Spoločnosť je vystavená finančnému riziku prostredníctvom svojho finančného majetku, finančných záväzkov a záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Hlavným finančným rizikom je skutočnosť, že výnosy z finančného majetku nebudú postačujúce na financovanie záväzkov vyplývajúcich z poistných zmlúv. Najdôležitejšími zložkami finančného rizika sú trhové riziko, riziko likvidity a úverové riziko. Následne trhové riziko zahŕňa úrokové, menové riziko a iné cenové riziko. Tieto riziká vyplývajú z otvorených pozícií v úrokových, menových a akciových produktoch, ktoré sú všetky vystavené všeobecným a špecifickým trhovým pohybom.

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

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

26.3.1 Trhové riziká**Úrokové riziko**

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

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

	2016		2015	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
<i>V tisícoch EUR</i>				
Zmena trhovej úrokovej miery o				
+ 100 bp	-1 956	-4 248	-2 256	-4 738
- 100 bp	2 134	4 635	2 476	5 163

Menové riziko

Menové riziko je riziko vyplývajúce z možnej zmeny výmenných kurzov eura voči iným menám. Spoločnosť riadi toto riziko zosúladovaním výšky investičného majetku a záväzkov v jednotlivých menách. Spoločnosť má k 31.12.2016 finančný majetok alebo záväzky aj v USD a CZK. Dopad zmeny kurzu o 10% na hospodársky výsledok je uvedený v nasledujúcej tabuľke.

	2016		
	Hodnota finančného majetku v cudzej mene	Hodnota záväzkov v cudzej mene	Vplyv na hospodársky výsledok
<i>V tisícoch EUR</i>			
Zvýšenie hodnoty EUR o 10% voči			
USD	131	-	13,1
CZK	679	448	23,1

Cenové riziko

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

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

26.3.1 Trhové riziká (pokračovanie)

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

<i>V tisícoch EUR</i>	2016		2015	
	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty	Vplyv na hospodársky výsledok	Vplyv na ostatné súhrnné zisky a straty
Zmena ceny podielov v investičných fondoch				
-/+ 10%	-	+/- 72,7	-	+/- 55

26.3.2 Riziko likvidity

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

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

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

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

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

26.3.2 Riziko likvidity(pokračovanie)

Analýza splatnosti finančných nediskontovaných aktív a diskontovaných záväzkov k 31. decembru 2015
- očakávané peňažné toky:

<i>V tisícoch EUR</i>	do 1 roka	od 1 do 5 rokov	od 5 do 10 rokov	viac ako 10 rokov	Spolu
Finančné nástroje (okrem finančných prostriedkov investovaných v mene poistených)	13 173	57 339	25 108	22 105	117 724
Finančné prostriedky investované v mene poistených	5	69	306	6 963	7 343
Majetok vyplývajúci zo zaistenia	2 600	337	122	-	3 058
Pohľadávky	3 655	-	-	-	3 655
Peňažné prostriedky a peňažné ekvivalenty	2 403	-	-	-	2 403
Spolu	21 836	57 744	25 536	29 068	134 185
Rezervy vyplývajúce z poistných zmlúv	25 366	14 394	14 907	39 544	94 212
Záväzky z poistenia a zaistenia	4 435	-	-	-	4 435
Spolu	29 801	14 394	14 907	39 544	98 646

26.3.2 Úverové riziko

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

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

27 Riadenie kapitálu

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

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

27 Riadenie kapitálu (pokračovanie)

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

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

pričom na určenie ich výšky poisťovňa používa štandardný vzorec.

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

Spoločnosť priebežne sleduje plnenie dostatočnosti vlastných zdrojov, pričom úplný výpočet solventnosti prebieha minimálne 4 krát ročne. Počas celej doby činnosti boli preukázané vlastné zdroje v dostatočnej výške a zákonné požiadavky tak boli splnené. Výška vlastných zdrojov Spoločnosti predstavovala k 31.12.2016 29,35 mil. EUR a výška kapitálovej požiadavky na solventnosť Spoločnosti bola k 31.12.2016 na úrovni 12,83 mil. EUR. Miera solventnosti ku koncu roka je na úrovni 229%.

Spoločnosť v rámci roka 2016 spĺňala požiadavku na solventnosť podľa platnej legislatívy.

28 Ostatné finančné povinnosti

Budúce platby z nevypovedateľného operatívneho lízingu predstavujú:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016	2015
do 1 roka	361	350
od 1 roka do 5 rokov	-	361
viac ako 5 rokov	-	-
Spolu	361	711

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

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

29 Reálna hodnota finančného majetku a záväzkov a triedy finančného majetku

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

	2016				2015			
	Určený na predaj	Určený v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok	Úvery a pohľadávky	Poistné zmluvy a zaistenie	Určený na predaj	Určený v reálnej hodnote s vplyvom na hosp. výsledok	Úvery a pohľadávky	Poistné zmluvy a zaistenie
<i>V tisícoch EUR</i>								
Dlhopisy	102 796	-	-	-	108 431	-	-	-
Termínované vklady v bankách	-	-	-	-	-	-	8 744	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	727	8 175	-	-	550	7 343	-	-
Pohľadávky voči poisteným	-	-	-	3 331	-	-	-	2 925
Sprostredkovatelia	-	-	-	15	-	-	-	15
Pohľadávky z regresov	-	-	-	327	-	-	-	370
Pohľadávky zo zaistenia	-	-	-	80	-	-	-	5
Ostatné pohľadávky	-	-	-	271	-	-	-	340
Podiel zaistovateľov na rezervách	-	-	-	2 525	-	-	-	3 059
Bankové účty	-	-	5 441	-	-	-	2 399	-
Hotovosť	-	-	1	-	-	-	2	-
Ostatné peňažné ekvivalenty	-	-	2	-	-	-	2	-
Spolu	103 523	8 175	5 444	6 549	108 981	7 343	11 147	6 714

30 Reálna hodnota finančných nástrojov

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

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou

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

30. Reálna hodnota finančných nástrojov (pokračovanie)

(a) Sústavné ocenenie reálnou hodnotou (pokračovanie)

V tisícoch EUR	2016			2015		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Dlhopisy	98 628	4 168	-	52 449	55 982	-
Podielové jednotky v investičných fondoch	-	8 175	-	7 343	-	-
Podielové jednotky v investičných fondoch ostatné	727	-	-	550	-	-
Budovy a pozemky	-	-	82	-	-	108

V tisícoch EUR	2016			2015		
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3
Štátne dlhopisy v rámci EÚ	85 816	4 168	-	44 654	45 914	-
Podnikové dlhopisy	12 812	-	-	7 765	10 068	-
Spolu	98 628	4168	-	52 449	55 982	

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

Popis techniky oceňovania a vstupných parametrov pre ocenenia úrovne 2:

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

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

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

V tisícoch EUR	2016				2015			
	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota	Úroveň 1	Úroveň 2	Úroveň 3	Účtovná hodnota
Aktíva								
Termínované vklady v bankách	-	-	-	-	-	8 744	-	8 744
Peniaze a peňažné ekvivalenty	-	5 444	-	5 444	-	2 403	-	2 403

Reálna hodnota zodpovedá účtovnej hodnote.

31 Transakcie so spriaznenými osobami

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

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

Konečnou ovládajúcou osobou Spoločnosti je Vereniging Achmea.

31 Transakcie so spriaznenými osobami (pokračovanie)

Zostatky a transakcie so spriaznenými stranami boli nasledovné:

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie
<i>Zostatky so spriaznenými stranami</i>						
Pohľadávky	1	-	-	-	-	-
Závazky zo zaistenia	-	119	-	-	116	-
Závazky z nevyplatených miezd	-	-	29	-	-	25

<i>V tisícoch EUR</i>	2016			2015		
	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie	Materská spoločnosť	Spoločnosti pod spoločnou kontrolou	Kľúčové vedenie
<i>Transakcie so spriaznenými stranami</i>						
Podiel zaistovateľa na predpísanom poistnom	-	595	-	-	607	-
Podiel zaistovateľa na vyplatených poistných plneniach	-	577	-	-	579	-
Náklady na poistné plnenia	-	162	-	-	64	-
Vyplatené základné mzdy	-	-	341	-	-	262
Vyplatené odmeny a bonusy	-	-	26	-	-	-
Zákonné dôchodkové poistenie	-	-	34	-	-	24
Iné zákonné sociálne poistenie	-	-	53	-	-	38
Doplnkové dôchodkové poistenie	-	-	32	-	-	26

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

32 Udalosti po súvahovom dni

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

Deň zostavenia účtovnej závierky a jej schválenia na zverejnenie	Podpisový záznam členov štatutárneho orgánu účtovnej jednotky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za zostavenie účtovnej závierky	Podpisový záznam osoby zodpovednej za vedenie účtovníctva
10.3.2017	Elena Májeková Členka predstavenstva Ryan Florijn Člen predstavenstva	Ľuboslava Rusoňová	Mária Gubová

Vyhlásenie

Štatutárni zástupcovia Union poisťovne, a.s., IČO 31322051,
Elena Májeková, členka predstavenstva,
Ryan Florijn, člen predstavenstva

vyhlasujú,

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

- individuálna účtovná závierka Union poisťovne, a.s. k 31.12.2016 vypracovaná v súlade s osobitnými predpismi poskytuje pravdivý a verný obraz aktív, pasív, finančnej situácie a hospodárskeho výsledku spoločnosti Union poisťovňa, a.s.
- výročná správa obsahuje pravdivý a verný prehľad vývoja a výsledkov obchodnej činnosti a postavenia spoločnosti Union poisťovňa, a.s. spolu s opisom hlavných rizík a neistôt, ktorým čelí.

V Bratislave, dňa 15.3.2017



Elena Májeková
členka predstavenstva
Union poisťovňa, a.s.



Ryan Florijn
člen predstavenstva
Union poisťovňa, a.s.